



和你口袋里的钱过招

HENI KOUDAI LI DE QIAN GUOZHAO

毛金兰◎编著





适用一生的投资理财计划

睿智理财，稳中求胜 当物价飞涨，钱币缩水时：

如何管好、用好、投好你的钱？如何通过多元的投资理财获得高收益？如何跑赢通货膨胀？

学会向你口袋里的钱要钱！

一本绝对实用、全面的投资理财工具书　　一本从你开始挣钱到养老必备的枕边书

一本教你运用互联网规划未来、实现梦想的书





和你口袋里的钱过招

HENI KOUDAI LI DE QIAN GUOZHAO

毛金兰◎编著

适用一生的投资理财计划

中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE
北京

图书在版编目（CIP）数据

和你口袋里的钱过招：适用一生的投资理财计划/毛金兰编著
北京：中国经济出版社，2013.5
ISBN 978-7-5136-1803-8
Ⅰ.①和… Ⅱ.①毛… Ⅲ.①私人投资—通俗读物 Ⅳ.①F830.59-49
中国版本图书馆 CIP 数据核字（2012）第 198527 号

责任编辑 彭 欣
责任审读 霍宏涛
责任印制 张江虹
封面设计 九品轩

出版发行 中国经济出版社
印 刷 者 北京市昌平区新兴胶印厂
经 销 者 各地新华书店
开　　本 710mm×1000mm 1/16
印　　张 14.5
字　　数 213 千字
版　　次 2013 年 5 月第 1 版
印　　次 2013 年 5 月第 1 次
书　　号 ISBN 978-7-5136-1803-8/F·9454
定　　价 32.00 元

中国经济出版社 **网址** www.economyph.com **社址** 北京市西城区百万庄北街 3 号 **邮编** 100037
本版图书如存在印装质量问题，请与本社发行中心联系调换（联系电话：010-68319116）

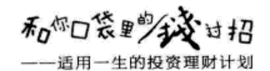
前 言

在当今社会中，没有人能离开钱。小到买个包子、买一本书，大到买车、买房，处处都需要钱。所以有人说“爹亲娘亲不如钱亲”，也有人说“钱是王八蛋”“钱是万恶之源”。那么我们究竟应该如何看待金钱呢？《茶花女》中一句名言说得好：“金钱是好仆人、坏主人。”诚然，如果人成为钱的奴隶，罪恶就会泛滥成灾；但是如果能够驾驭金钱，让其为人所用，钱就会生出更多的钱，并不断推动人类文明的发展和社会进步。

当今社会发达的金融体系为我们提供了宽敞的用钱挣钱的平台。在这个平台上，股票、基金、债券、外汇、保险、期货等众多工具都可以让我们手中的钱迅速升值。而我们需要做的，就是投资理财——做金钱的主人，使用并管理好自己的钱。沃伦·巴菲特曾经说过：“一生能够积累多少财富，并不取决于你能够赚多少钱，而取决于你如何投资理财。钱找钱胜过人找钱，要懂得让钱为你工作，而不是你为钱工作。”

有一部分人会说：我没有钱，算不得金钱的主人，更谈不上理财。具有这种观念的人，其实已经落在了时代主流的后边。如不咬紧牙关，腾出一些钱来进行理财，最终只能像《马太福音》中将金币埋藏起来的仆人一样越来越穷。

也有一部分人将资本投入金融市场当中，有的叱咤风云，盆满钵满；有的牛刀小试，斩获颇丰……当中有些朋友虽然出师不利，折戟沉沙，但是他们已经掌握了许多信息、知识和规律，正在



重整旗鼓，准备东山再起。

而大多数人看到了投资理财的潜在收益，已经跃跃欲试，只是苦于缺乏投资理财方面的知识，因而不敢贸然行动。近年来，虽然理财方面的书籍琳琅满目，但是其中一部分属于或类似于财经方面的教科书，内容生僻难懂，对于读者来说并不实用；另有一部分虽然便于理解，但是内容空洞，言之无物，对读者没有太大帮助。有鉴于此，我编写了《和你口袋里的钱过招——适用一生的投资理财计划》。

本书吸收了国内外最新理财观念，针对我国普通大众的收入状况，结合对典型案例的分析，以深入浅出的语言，向读者全面、具体地介绍了各种理财工具、投资理财的方法和技巧，揭示了投资市场中的陷阱和误区，旨在帮助大家掌握"用钱生钱的规则"，从而让朋友们从容地享受更高品质的生活。





目录
Contents



金钱只属于善于理财的人
让投资成为一种习惯

第1招 巧储蓄——储蓄不等于将钱放入存钱罐
让银行帮你“钱生钱”



上保险——降低人身财产意外风险
让保险给你的生活带来保障



玩股票——做金融市场上的弄潮儿
让市场带领你创收



买基金——养只“金基”下金蛋
让专家做你的打工仔



购债券——低风险的投资对象
当国家和企业的债主



第6招 炒外汇——玩转各国货币赚大钱
让网络成为快捷炒汇新渠道

第7招 期货交易——四两拨千“金”
让你学做未来的预测者

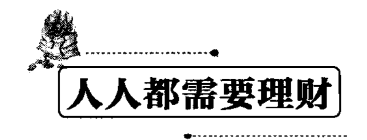
第8招 投资黄金——理财的“稳压器”
让你成为保值、避险达人

第9招 投资房产——放长线钓大鱼 炒房囤房当地主

第10招 收集藏品——兴趣财富两不误 做有眼力和品位的投资者

金钱只属于善于理财的人
让投资成为一种习惯

在当今时代，资本在社会活动中占有重要地位，虽然不敢说"有钱能使鬼推磨"，但是没有钱是万万不行的。金钱就像流水一样，在金融渠道中有序流动，滋养着全世界的人。可以说，每个人手中都有金钱流过。那么最后这些钱归于何处呢？放眼望去，钱最终都进入了最会理财者的账户。最会理财的人能够抓住流动着的资金，但又绝不会像阿巴贡一样将它们埋在花园里等待发霉，而是让它们在投资市场上生出更多的钱来反哺社会。



人人都需要理财

人们经常说，工资远没有物价上涨得快。那么怎么办？理财呗！于是很多人认为，理财就是省吃俭用。实际上这种观念是错误的。我们理财是为了提高生活水平，如果理财的结果是生活水平下降，那么就不必去理财了。当然，过度铺张浪费是要杜绝的，但更重要的是要想办法增加收入。一个人的精力是有限的，就算你将吃饭睡觉之外的所有时间都投入到工作当中，收入仍然是非常有限的。那么怎么增加收入呢？

李嘉诚有这样一个观点：20～30 岁之间是努力赚钱和存钱的时候，30 岁以后，投资理财的重要性逐渐提高，到中年时，赚钱已经不是很重要，而如何管钱则比较重要。其实时间段的划分并不重要，重要的是要有这样的观念：赚钱和存钱—投资理财—管钱。事实上，这三个阶段都属于理财的范畴。也就是说，**每一个参加工作的人都在进行理财，只是所处的阶段不同。**

1. 穷人需要理财致富

有不少朋友会觉得,理财得先有财,而我是工资月月光,家无隔夜粮,还谈什么理财?持有这种观点的朋友只能"君子固穷"了,但是越是没钱,就越应该努力致富。投资理财既不需要多花时间,又能迅速获得较高收入,因此可以说是穷人致富的最好途径。

1936年,连横在临终前对其子连震东说:"余无长物留汝。"也就是说,我没有给你留下什么财产。但是到1989年的时候,连震东之子连战的名下已经有大约200亿元新台币的资产。两代人经过50多年的努力从家无长物到富甲一方,凭借的正是科学的投资理财。

像大多数家庭一样,连震东每天忙于公务,妻子赵兰坤负责料理家务。作为一位知识女性,赵兰坤有着比较先进的思想,她没有像其他女人一样将钱简单地储蓄起来,而是积极进行投资。最先购买的股票来自一家中小企业银行,随着资金的回流和增值,赵兰坤又陆续投资"彰化银行"等几家银行股票,并获得了丰厚的回报。

随着家庭资本的增长,赵兰坤又开始从银行贷款,购买了大批土地和房产,并采用只租不卖的策略进行长线投资,从而使财产不断膨胀。

由此可见,只要有先进的投资理念,物质上的贫穷就是暂时的;但是如果连思想上也是贫瘠的,那么就只能在贫穷中煎熬了。

2. 富人需要理财守成

有不少富人认为,我的钱下辈子都花不完,所以根本没必要理财。有些富裕朋友嘴上虽然没有这样说,但是心里却对自己的财产没有规划过。结果,很多富翁没过完这辈子就把钱花完了,甚至连未来的生活都没有了着落。

说到拳王泰森,恐怕是家喻户晓。在鼎盛时期,泰森的身家也像他的拳头一样惊人——超过4亿美元。然而泰森花钱的速度丝毫不亚于他将对手击倒的速度,光每月的生活费就需要40万美元。1995—1997年间,泰森光应付各类官司就花费了近千万美元,通信费用达到23万美元,举办生日舞会就用去41万美元……即使到了穷困潦倒的2002年,泰森还举债照料宠物"白虎"和保养名贵轿车。

泰森从来没有考虑过应该如何去理财,甚至听到这样的建议都会发出

嘲笑。但是2003年8月，泰森破产了，兜里只剩下5583美元。泰森曾将破产归咎于经纪人唐金的欺诈，但是泰森在更换了经纪人之后，其财务状况江河日下的大势仍然没有改变。于是泰森说："和唐金相比，我就是一个傻瓜。"在理财方面，这是显而易见的。

泰森破产后拍过成人影片，当过人肉沙包，也在拉斯维加斯的酒店里做过供人合影用的道具……泰森退役后的谋生之道着实让人感到心酸。试想，如果泰森当时拿出一部分钱进行投资，哪怕是进行最简单的投资，都不会落到如此田地。

俗话说，打江山容易守江山难。富人朋友在拥有一定资产的基础上，一定要做好理财工作，避免日后遭受一落千丈的打击。

此外，有些介乎穷人和富人之间的朋友，相信根据连战家族和泰森的经历，不难得出"人都需要理财"的结论。可以说，在当今社会中，理财不仅仅是一种生财之道，它已经逐渐成为一种时尚而必要的生活方式。因此，人人都需要理财，人人都必须学会理财。



科学的理财观，指引我们向"钱"进

"橘生淮南则为橘，橘生淮北则为枳"，其原因就在于橘树不适应北方的气候。投资理财也是如此。正如业内人士经常说的，"没有最好的理财产品，只有最适合客户的理财产品"。那么多人投资股票，有的成了百万富翁，有的几乎倾家荡产，原因就在于有些人适合投资股票，有些人不适合投资股票。

要想通过投资实现资产的增值，不但要考虑到自己的经济状况，而且要考虑到自身的性格、特长、职业、知识构成等多个方面。而投资理财的工具也是多种多样的，每个人都可以选择适合自己的理财之路。可以说每个人都有自身的特点，谁也不可能复制别人的成功之路。

因此，朋友们在进行投资理财之前，首先应该为自己做一个全面的性格评估，然后据此确立一个科学的理财观念。

杨怀定是我国第一批散户股民中的一员，已经有近20年的股龄了。当

年人们还在羡慕“万元户”的时候，杨怀定就已成为了百万富翁，因此人送绰号“杨百万”。

20年在股市上屹立不倒的杨百万，早已将炒股作为自己的事业，如今还收了学员。每天开市前，杨百万会浏览一遍网上的财经新闻，之后就边炒股边给学员讲授心得；收市后，向学员发表股市点评，然后下班回家。

杨百万经常对学员说：“炒股，重在掌握精髓，不能在乎一时盈亏。”那炒股的精髓又是什么呢？杨百万认为，炒股是投资而不是投机，虽然股市有时需要投机，但是，其根本是投资。他将自己的炒股理念概括为一句话：“不做死多头，不做死空头，要做坚定的滑头！”

此外，杨百万还谈道，“炒股还需要宽广的心胸。有的人虽然抛了，可是，当这只股票再涨上去时，他又开始后悔抱怨抛早了，虽然赚了，也不快乐。如果大家调整一下心态，把该赚的赚了，也别赚全部，留点机会给他人，这样心情就快乐了。只要快乐，事情就能做得长了。”

从上述案例可以看出，只要拥有正确的投资理念，一个普通收入者迅速成为百万富翁并非痴人说梦。根据杨百万的心得，结合其他资深理财者的意见，我总结出以下几点比较重要的理财观念：

(1)家庭最重要的是安定，因此投资的前提是保持家庭生活的稳定。

(2)清楚地掌握家庭的财政状况，最好是编制一份家庭财务报表。

(3)要有风险意识。不管选择何种投资工具，风险总是存在的，我们要努力去规避，就必须时时刻刻关注它。

(4)制订合理的理财目标和投资方案，不能冲动和盲动。

(5)理财是致富的一种手段，但不是一夜暴富的神仙，因此要保持良好的心态和足够的耐心。如果心急火燎，拔苗助长，则很难成功。

(6)保证资金的适当流动，不要将资金链绷得太紧，更不要借钱投资。

(7)要学习理财方面的知识，增加分析能力，为自己的钱负责任。

随着金融业的发展，中国理财市场正在逐步完善。一个健康的理财市场，不仅需要金融机构努力提高服务质量，培养出更多的理财专家；而且需要大众理财者拥有更多的理财知识和科学的理财观念。因此，朋友们**在投资过程中，应该先从以下几个方面做好工作：**

1. 认清风险，合理规划

有位农夫守着十几亩地，日子却过得穷困潦倒，于是他向一位聪明人请

教。聪明人问:"你种麦子了吗?"农夫说:"没有,我怕天不下雨,麦子就旱死了。"聪明人又问:"那你种棉花了吗?"农夫说:"没有,我害怕棉花被虫子咬坏。"聪明人最后问:"那你种了什么?"农夫说:"我什么也没种,这样才能确保不会受到损失。"

相信大家都明白农夫为什么那么穷困了。但是在现实中,很多朋友就是因为投资存在风险而保持观望,将大好的投资机会错过了。每个人都明白,机遇和风险通常是相伴而生的,在理财投资中更是如此。

因此在投资前,朋友们应该对各种投资工具中所存在的风险进行了解分析,进而作出合理的规划,在尽可能减小风险的基础上制订出每个阶段的目标,最终实现收益的最大化。制订每个阶段的目标时,要考虑到自己的财力和所能够承受的风险等各方面因素,确立阶段性的理财目标。例如,现在能够投入多少资金,3~5年后将有多少收益;取得收益之后,打算进一步投入多少,10年内的目标是什么……退休之后如何投资等。从储蓄到买房、养老,只有做好每一步规划,才能使财富不断增值。

2. 专业知识必不可少

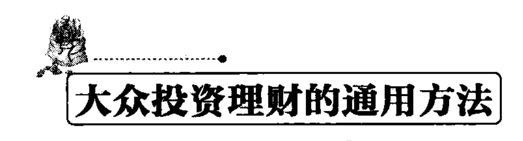
知识改变命运,这句话用到投资市场上也是非常恰当的。如果对投资知识一窍不通,只将命运寄托在一些理财专家、"带头大哥"的身上,一定是要吃亏的。这些理财专家的确对投资工具、金融市场非常熟悉,但是他们并不了解每一个人的具体情况,也没有时间和精力去了解。因此,专家只能提出一些总体建议,对个人而言还要结合自己的情况去分析。只有掌握了投资理财方面的专业知识(本书后面章节会详谈),才能够将风险降到最低,获得预期的收益。

3. 选准时机

所谓投资,从根本上讲就是要在"买入"和"卖出"之间赚取差价。因此就必须掌握好买入卖出的时机。以股票为例,如果谁能够一买入股票就涨,一卖出股票就跌,获得最大的利益,那么他就是股神。关键在于谁也不知道股票什么时候涨,什么时候跌,这就需要投资者在实际中认真总结。只要买入价格低于卖出价格就算赚,有时候宁可保守一些,也不要过分贪心。如果手中的股票已经跌了,那么是继续持有等待其反弹,还是及时抛出以减小损失?这都是需要根据多方面形势去判断趋势及时机。

4. 舍得下本钱

投资当然有成本,而且等量资本获得等量利润,这个道理不用多说,投入和产出总是成正比的。当然,对于经验尚不充足的投资者来说,可以先拿出一小部分钱试水,但是经验充足之后,就一定要舍得投入。对于普通收入者来说,一开始也许拿不出太多的钱来,但是也要像滚雪球一样让资金一天天"长大"。总小打小闹,是不可能挣大钱的。



大众投资理财的通用方法

虽然金融市场中的理财工具越来越多,但根本上是同出一宗的。俗话说"万变不离其宗",有些投资理财的方法是指导性的,对各种理财投资有着共同的指导意义。

1999 年,国际著名投资家吉姆·罗杰斯途经上海时,专门到海通证券营业部开立了 B 股账户。在此之前,罗杰斯曾经和朋友提起过这个念头,但是所有的朋友都说,绝对不要投资中国 B 股,并且阐述了一大堆理由。但是这却更坚定了罗杰斯投资 B 股的主意,因为罗杰斯从这些分析中得出了不同的结论。罗杰斯说:"我知道,如果他们那样说的话,我就应该去投资。"果不其然,之后 B 股连续上涨,为罗杰斯带来了 500% 的利润。

后来,在 2004、2006、2008 年,罗杰斯都买入了大量 B 股,但是一直没有卖过。事实上,在此期间,B 股并非一路高歌猛进,而是起起落落,而且曾经历过两次大的"过山车",但是最终底部还是抬高了。除了依靠分红收回成本,罗杰斯平均赚了 10 倍左右。

罗杰斯在中国取得的成功显示出了他的独立性。相信和他探讨的朋友们也都是投资的老手,甚至可称得上专家。但是,罗杰斯借用了他们的分析,加入了自己的思考,最终得出了正确的决策。这一点就足以让我们学习。

其实,在投资活动中,很多法宝都是可以为我们所用的。

1. 独立思考

独立思考对于投资来说至关重要。如果我们像墙头草一样,跟在 100 个

人后边进行投资，很显然，我们没有前边100个人赚钱多。吉姆·罗杰斯说过："我可以保证，市场永远是错的。必须独立思考，必须抛开羊群心理。"相反，如果我们能够认真学习投资知识，冷静分析市场信息，然后按照自己的理解行事，完全可以找到正确的投资方式。

2. 稳中求胜

投资虽能赚钱，但有风险，投资者应该有自己的判断。如果风险不在我们的控制能力之内，可能会导致我们的投资有去无回，那么这次投资就是赌博。因此，投资者应当在自己熟悉的战场作战，在有把握的时候出击。如果现在不是好时机，那就一边休息，一边等待新的时机。

3. 敢于冒险

也许有些朋友会问，不是刚刚讲过"稳中求胜"吗，怎么又鼓励冒险呢？其实两者不仅不矛盾，而且是相辅相成的。我们所讲的冒险是在充分了解情况下的冒险。诸葛亮打仗是非常谨慎的，但是也摆过"空城计"。这可是冒着生命危险的，但是诸葛亮已经对司马懿的性情进行了深入分析，把握很大，所以才敢冒这种险。

4. 投资有价值的产品

只要我们购买的产品是有价值的，即便时机不是最好的，也不会有太大的亏损。比如2010年NBA迈阿密热火队将"小皇帝"詹姆斯招致麾下，虽然要为他支付高昂的薪水，但是热火是不会亏损的。相反，迟暮英雄麦克格雷迪即便以老将底薪加盟，热火队也不愿意接受。投资理财产品和投资球员是一样的，一定要选择有价值的产品。正所谓"宁敲金钟一下，不打破鼓三千"。

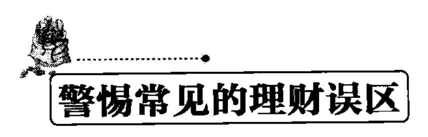
5. 垂拱而治

垂拱而治的本意是比喻统治者不用做什么就使天下太平了。这样的统治者当然是很高明的，而高明的投资者也应这样：将资金投入市场之后，就甩手不管了，平时只需要在做其他工作之余关注一下大局势。如果没有重大事件出现，投资者不必总是出入于金融市场之中，天天去捋那些投入的资本。

6. 不怕失败

俗话说"胜败乃兵家常事"，何况"失败乃成功之母"，因此在股市输了，

房产跌了的时候，也要保持平稳的心态，并且要从中吸取教训。如果投资亏损了，便抽身而退，那么这些钱应有的价值就没有发挥出来。相反，如果从这些亏损中找到投资的窍门，从而"添酒回灯"重新来过，最终获得胜利，那么这些钱才有价值。



警惕常见的理财误区

看到投资理财为人们带来巨大收益，有些朋友就非常冲动，在还没有弄清楚投资是怎么回事的情况下盲目介入，在投资活动中不够理智，或者"随大流"，或者跟着感觉走，最后陷入理财误区。其实，投资市场中存在着许多理财误区，即便是理财高手也不得不谨慎从事，更何况是新手，稍有不慎就可能损失惨重。

2009年8月28日，《每日经济新闻》报道了《华泰证券打新产品狂卖52亿 最大集合理财计划处境尴尬》这则新闻。新闻中指出，2009年7月27日，"华泰紫金现金管家集合资产管理计划"（以下简称华泰管家）正式发行，之后短短半个多月的推广期中，华泰管家吸引了15192户，约52.55亿资金参与。但是华泰管家的宣传与实际情况并不相符，对一般投资者有着很大的误导性：

1. 宣传中"增加网上、网下申购新股功能"对于投资者来说，几乎没有任何意义。

2. 宣传中"实现超额收益"只是一句空话。

3. IPO新政后，网下中签率与网上中签率已经接轨，"网下中签率数倍于网上"的宣传显然是子虚乌有。

就是这些涉嫌虚假宣传的信息，使"华泰管家"半个月筹集到50多亿资金，足见广大投资者的盲目。投资理财不是赌博，它需要我们随时保持冷静的头脑，避免陷入投资误区。

常见的投资误区有以下几种：

1. 理财=投资

由于"投资"和"理财"两个概念经常一起出现，很多朋友就以为"理财

=投资”。其实不然。理财的外延要大得多,投资是理财的一个方面。但是对于投资者来说,在投资的时候,仍然离不开理财的宏观眼光。只有明白理财的意义,将投资资金进行优化配置,才能最大限度地获得收益。这种投资的优化配置既要体现在每一笔投资当中,也可以体现在我们的投资组合之中。

2. 幻想通过投资理财一夜暴富

关于理财,国外有这样一种说法:“不是让你更富有,而是让你永远富有下去。”正如我们前文中讲到的,理财是“赚钱和存钱→投资理财→管钱”的一个整体行为,是为了让我们的财务状况更加平稳,而不是要一夜暴富。

3. 选择理财工具“随大流”

很多朋友都不能把握投资市场的风云变幻,因此在选择理财工具时往往有从众心理。其实在金融市场上,没有谁是绝对正确的,真理也很可能掌握在少数人手中。因此,进行投资的朋友们千万不要盲从。别人的意见当然也要参考,但是最终决定需要自己做出。

4. 认为“高风险高收益”

我们经常说,收益是伴随着风险的,但是并没有说风险和收益是成正比的,如果这样的话大家就没有必要苦苦分析了。所有投资者思考的关键问题就是找到一个“高收益、低风险”的投资工具,大家总是在追求高收益的同时尽可能地减小风险。但如果抱定“高风险可以带来高收益”这样的心态,那么很多朋友就会为了高收益而忽视对一些风险的规避,最终导致损失惨重。

5. 认为投资越分散越好

投资界有这样一个重要理念:不要把鸡蛋放在同一个篮子里。于是,很多人就认为将资金分得越散越好。但是不要忘记,攥起拳头打人才有力。事实上,我们的确需要将资金分开投资以规避风险,但绝不是越分散越好。对于资金比较充足的朋友来说,可以选择三四种投资工具;对于资金紧张的朋友来说,更应该将资金集中起来,选择相对稳健的投资工具以巩固壮大。

6. 有成本陷入倾向的心理

美国经济学家理查德·泰勒曾研究发现:如果朋友送来一张足球票,而

当天晚上天气恶劣，那么多数人倾向留在家中看电视；而在同样的天气状况下，如果是自己花钱买来的，更多的人就会倾向于去体育馆。这项研究说明，多数人都会认为，花钱买来的东西，最好别浪费了。事实上，去不去体育馆，钱都不能收回来，而在恶劣的天气中前往体育馆，还有可能受到更大的损失。

在投资者当中，这种心理也是十分常见的。我们认为，时刻都应该分析损失和收益，而不是考虑已经花掉多少钱。通俗地说，我们买了一块肉坏掉了，就应该毫不犹豫地把它扔掉。这时候要考虑的是吃掉这块肉会生病，而不是去考虑买这块肉的价格。

7. 忽视通货膨胀的影响

甲、乙二人分别花 40 万元购买了一套房子并于 1 年后卖掉。卖房时甲获得 30.8 万元，比买价低 23%；乙获得 49.2 万元，比买价高 23%。那么是不是甲亏了，乙赚了呢？事实上，在评判之前应该考虑到通货膨胀的状况。甲卖房的时候商品平均降价 25%；乙卖房时，物价上涨了 25%。那么结果是甲赚了，乙亏了。由此可见，在投资过程中，判断资本是否升值一定不能忽略通货膨胀这一重要因素。

8. 区别对待自己的钱

美国经济学家泰勒和营销学教授厄里克·约翰逊曾经做过一个试验，分别对两组试验者进行测试。他们询问第一组试验者：你或者可以只得到 30 元；或者掷硬币——正面朝上得 39 元，反面朝上得 21 元，你掷不掷？而对第二组试验者，他们则先给 30 元钱，然后拿出硬币告诉试验者：你可以扔一次硬币，正面朝上我们再给你 9 元，如果是反面朝上，你就输掉 9 元，你掷不掷？

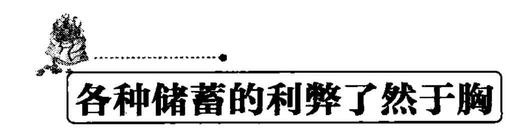
试验结果显示：在第一种情况下只有 43% 的人愿意掷硬币；而在第二种情况下，则有 70% 的人愿意掷。这个试验说明，人们更愿意用“飞来之财”去冒险。事实上，英雄不问出处，何况是没有任何区别的金钱呢？因此，不论是怎么获得的钱，投资时都要谨慎、理智，而不能被胜利冲昏头脑，让到手的鸭子飞走。

第一招　巧储蓄

——储蓄不等于将钱放入存钱罐 让银行帮你“钱生钱”



尽管当下出现了很多金融理财产品，可以使财富更大幅度地升值，但是储蓄凭借其无可比拟的安全性，仍然是当下大众理财的一种重要手段。一方面，储蓄是积累原始资金的必要手段。而投资其他金融理财工具，需要一定的启动资金。对于许多新参加工作或收入不高的朋友来说，每月收入减去支出之后已经所剩无几，因此只有先储蓄起来，积少成多，为以后进行投资打下基础。另一方面，储蓄是抵御意外风险最基本的保障。投资当然存在风险，如果出现意外情况，那么储蓄资金可以作为维持生活、挽救败局甚至东山再起的资本。



各种储蓄的利弊了然于胸

基于一定的历史原因，我国老百姓大都保留着储蓄的习惯。尽管更多新的理财产品不断涌现，但是我国居民储蓄的总金额有增无减。

2008年8月26日，中国人民银行沈阳分行公布的金融运行数据显示，7月末，本外币居民储蓄存款余额为9393.4亿元，当月增加161.9亿元，同比增长14.4%，增幅比上月末高两个百分点。其中，人民币居民储蓄存款余额为9207.7亿元，当月增加160.4亿元，同比多增加151.1亿元。据测算，2008年前7个月，辽宁省金融机构本外币居民储蓄存款共增加1107.8亿元。

上述案例中老百姓的储蓄金额可谓庞大，但是大部分市民对储蓄理财却没有太多概念，甚至对金融机构所提供的多种存储方式也知之甚少，而仅仅是将存款简单地分为定期储蓄和活期储蓄。实际上，改革开放以来，随着银行储蓄功能和品种的不断开发，银行储蓄的形式已经越来越多，而且有各自的特点。很多朋友虽知道银行储蓄的形式多种多样，但是对于各种储蓄之间获取利息数额的差别，恐怕能够说明白者并不多。因此，这里有必要对**各种储蓄形式及其优缺点**进行介绍。

1. 活期储蓄

活期储蓄就是储户可以随时办理存款、取款、转账等业务的存款形式。其优点在于使用方便，有了余钱就可以放进去，需要用钱就直接去取；缺点

在于利息比较低。在西方国家的某些商业银行不仅不支付利息，而且还会收取一定的手续费。

2. 定期储蓄

定期储蓄的种类有很多，具体包括以下几种：

（1）零存整取

零存整取定期储蓄存款就是每个月都向账户中增加固定存款，存期可以定为一年、三年或五年。每月的存款金额由储户自定，但是至少5元，如果某个月未能及时存入，那么需要在下个月补齐，如果没有补齐，支取时只能按照实际存储金额来计算利息。

这种存储方式的优点就在于能够化零为整，聚沙成塔，适合于那些每月都有固定节余、但是节余并不很多的储户，因此是资本原始积累的好办法。其缺点在于，每个月都要进行存储，略显烦琐。

（2）整存零取

整存零取定期储蓄存款就是一次存入本金，分次提取的储存方式。一次存入金额最低1000元，存期可以是一年、三年或五年。支取时间可以是一个月一次、三个月一次或者半年一次，但是需要事先约定，届时凭存单支取本金，利息按存款开户日挂牌整存零取利率计算，在期满结清时提取。

这种储蓄方式的优点在于帮助储户管理财产，保证储户按期支取一定的本金，避免储户过多花钱。其缺点在于，如果有急事需要提前支取，只能办理全部提前支取，不能部分提前支取，而且利息需要按支取日挂牌的活期利率计算。

（3）整存整取

整存整取定期储蓄存款就是一次存入本金，存期固定，到期凭存单一次性提取本金及利息的定期储蓄存款。人民币的整存整取的起存额为50元，存期有三个月、半年、一年、二年、三年和五年六种。

这种储蓄方式的优势在于利率较高，适用于那些有一部分闲钱的朋友。需要指出的是，随着理财产品的不断丰富，如果朋友手中有闲钱，投资理财所获取的收益要大得多。当然，为了降低风险，朋友们可以将部分资金存为定期储蓄。整存整取定期储蓄的缺点就是存期较长，而且固定，如果需要临时支取，利息就会按照活期储蓄利率计算，导致大大缩水。

(4)存本取息

存本取息定期储蓄存款是指一次性存入本金,并约定固定的存储期限,但是定期提取其所产生的利息。起存额为5000元,存期可以是一年、三年或五年,利息按照约定的期限分批提取。

这种储蓄方式就好比养鸡吃蛋,源源不断。其缺点在于,需要存入较大金额的本金才能产生足够的利息,以供储户定期零用。

3. 定活两便

定活两便储蓄存款和活期存款一样,也不需要约定存期,是银行的基本存储方式,与活期储蓄的不同之处在于需要一次性存入本金,也要一次性提取。这样银行就可以根据存储期限自动分配利息。存期低于整存整取最低档次的,按活期利率计息;存期超过整存整取最低档次且在一年以内的,分别按同档次整存整取利率打六折计息;存期超过一年(含一年)的,一律按一年期整存整取利率打六折计息。

这种储蓄方式的优点在于既有活期之便,又具有比活期高的利息。

4. 通知存款

通知存款就是在支取之前提前通知银行,约定取款日期,并到期提取的存储方式。人民币通知存款最低起存、最低支取和最低留存金额均为5万元。储户存款时不需要事先约定;一般银行都提供提前一天通知存款(利率为1.35%)和提前七天通知存款(利率为1.89%),期限按实际存款期限计算。

这种储蓄方式实质上就是让储户提前通知银行,为银行工作提供便利,而银行也给予储户一定的利息补偿。因此,其利率要比活期高得多。这对于从事商品贸易等资金周转快、流量大的个人而言,是非常合算的。

5. 教育储蓄

教育储蓄是一种专门为学生支付非义务教育所需教育金的专项储蓄。它需要个人按照国家有关规定,在指定银行开户、存入规定数额资金等。教育储蓄的开户对象为小学四年级(含四年级)以上的在校学生,存期分为一年、三年、六年,起存额为50元,每户本金最高限额为2万元。

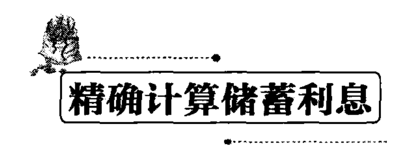
这种储蓄的优点在于:第一,虽然其存储方式是零存整取,但是却能享受整存整取的利率;第二,可以享受免除利息税的待遇。其缺点是手续比较烦琐:开户时,储户要持本人(学生)户口簿或身份证,到银行以储户本人(学生)

的姓名开立存款账户。到期支取时,储户需凭存折及有关证明一次支取本息。

6. 保值储蓄

保值储蓄是银行在储蓄利率低于物价指数时对储户存入银行的三年、五年、八年期储蓄存款在规定的期限内给予一定保值补贴的储蓄方式。保值储蓄补贴率 = 物价上涨指数 - 储蓄利息率。

这种储蓄方式主要是国家银行在通货膨胀情况下,为了防止挤兑,稳定和增加储蓄而施行的,因此朋友们可以在通货膨胀时进行保值储蓄。但是当物价指数低于规定储蓄利率时,保值储蓄补贴率就为零,这时就没有必要选择这种方式了。



精确计算储蓄利息

我国很多人都有储蓄的习惯,但是大多数人只是将钱放进银行,能够保证钱丢不了、不乱花就很满足了。至于利息,人们总觉得是额外的收入,多些少些也不太在乎。可是,朋友们可曾想过,银行为什么要给利息?为什么定期利率比活期高?原因就在于银行要用我们的钱去挣钱。

简单来看,银行向老百姓提供贷款,利率要比存款利率高很多,以 2008 年 12 月 23 日人民银行发布的现行存、贷款利率来看:

人民币现行存、贷款利率比较

存款利率		贷款利率	
储蓄方式	年利率/%	贷款方式	年利率/%
活期存款	0.36	【短期贷款】	
三个月	1.71	六个月以内(含六个月)	4.86
半　年	1.98	六个月至一年(含一年)	5.31
一　年	2.25	【中长期贷款】	
二　年	2.79	一至三年(含三年)	5.40
三　年	3.33	三至五年(含五年)	5.76
五　年	3.60	五年以上	5.94

很明显,银行拿着我们的钱借给别人,然后赚取大部分利息,只给我们很小的一部分。所以储蓄利息对于朋友们来说,绝不是额外收入,而是自己挣来的钱,理所应得。因此,朋友们应该认真看待存款利息。我们从上表中可以发现,存款方式不同,利率也就不同。不难想象,不少朋友看到百分号加小数点已经如坠云雾了,更何况还有那么多不同的方式。但是为了打理自己的财产,还是要学会精确地计算各种储蓄方式的利息。

利息的基本计算公式为:

利息 = 本金 × 存期 × 利率

其中,活期存款和整存整取定期存款均可按上述公式计算利息。但是**其他几种存储方式利息的计算方法**则各有其自身的特点。

1. 零存整取定期存款利息的计算方法

一般来讲,零存整取定期储蓄的利息采用“月积数计息法”进行,具体公式为:

利息 = 月存金额 × 累计月积数 × 月利率

其中,

累计月积数 = (存入次数 + 1) ÷ 2 × 存入次数

例如,一年期的累计月积数为(12 + 1) ÷ 2 × 12 = 78,以此类推。

2. 整存零取定期存款利息的计算方法

整存零取和零存整取的操作顺序相反,但是利息的计算方法是一致的。例如,零存整取每月存入 100 元,那么一年之中的本金变化就是 100 元,200 元,300 元……1200 元;而整存零取初始本金为 1200 元,每月取 100 元,那么一年中的本金变化为 1200 元,1100 元,1000 元……100 元。很显然,两种方式一年当中的本金是相同的。因此,整存零取定期存款利息的计算方式也和零存整取相一致:

到期利息 = (全部本金 + 每次支取本金) ÷ 2 × 支取本金次数 × 每次支取间隔期 × 月利率

其中,

每次支取本金 = 本金 ÷ 约定支取次数

3. 存本取息定期存款利息的计算方法

存本取息定期存款的利息应先按照“利息 = 本金 × 存期 × 利率”公式计

算出来，然后再根据支取利息的次数进行平均得出每次支取利息的金额。也就是说，其计算公式为：

每次支取利息＝本金×存期×利率÷支取利息次数

但需要注意的是，提前支取、逾期支取利息计算与整存整取相同，若提前支取，应扣除已分次付给储户的利息，不足时从本金中扣回。

4. 定活两便存款利息的计算方法

前文已经讲过，定活两便存款在3个月内按活期计算利息，即：

利息＝本金×存期×活期利率

存期在3个月以上的，要按照不同档次的整存整取定期存款利率的六折计算：存期在1年以上（含1年）的，一律按支取日定期1年期整存整取存款利率的六折计息。其公式为：

利息＝本金×存期×利率×60%

5. 个人通知存款的利息计算方法

一天个人通知存款和七天个人通知存款的利息不同，但是利息计算公式是一样的：

应付利息＝本金×存期×利率

需要注意的是，不遵守约定而提前支取存款的，按照活期计息。

除了掌握各种储蓄方式利息的计算公式外，我们还应该了解以下关于利息计算的有关规定：

（1）存款以元为计息起点，角、分不计利息。

（2）利息的金额要算到厘（分下一级的货币单位）位，但提取利息的时候只能计到分位，因此厘位数字四舍五入至分位。

（3）储蓄存款一律不计复息。当然，如果活期存款在年度结息时将利息并入本金，可以重新计算利息。

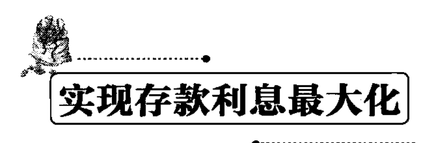
（4）定期储蓄存款逾期支取的，原定存期之后的时间内（约定自动转存除外），按原定支取日挂牌公告的活期利率计息。

（5）如果遇到利率调整，之前存入的定期储蓄存款仍然按照存单开户日挂牌公告的定期储蓄存款利率计算利息。

（6）如果遇到利率调整，之前存入的活期储蓄存款按照结息日挂牌公告的活期储蓄存款利率计算利息。

(7)存期按照“算头不算尾”的规定计算，也就是存入日要计息，取款日不计息；每月不管是28天还是31天，统一按30天计算。如果出现零头，比如存期一共1年2个月零3天，那么就按照$1\times360+2\times30+3$的方法换算出天数。

知道了计算的方法，朋友们存钱的时候就有必要先好好计算一下，如何存款才能得到更多的利息。



实现存款利息最大化

“天下攘攘皆为利往”，月月存钱皆为利息，谁都想尽可能获得高利息。在上一节，我们已经学过了各种利息的计算方法，很显然，不同储蓄方法能够获得不同的利息。但是在实际操作中，往往并非利率越高，我们获得的利息越多。一般来说，越长时间的定期存款利率越高。可是夜长梦多，一旦在此期间，我们动用这些定期存款，利息立刻要按照活期利率计算。事实上，每种储蓄方法都有其优点和缺点，我们在储蓄时必须要注意方法和技巧。

比如，王大爷退休后身体健康，没有什么用钱的地方，于是就想将每月的退休金存起来。王大爷每月的退休金为3000元，吃穿用需要花掉1000元。由于不想月月跑银行，王大爷总是半年到银行存1万元的1年定期。但是如果王大爷采用银行提供的“约定转存”服务，和银行约定1000元存为活期，超过的部分全都存为1年定期，就可以获得更高的利息，而且也不用月月跑银行。

由此可见，储蓄看似简单，可是其中还是有很多门道的。要想尽可能使所获利息最大化，我们就必须借助一些特殊的存储方法和技巧，并且合理地进行组合搭配，取长补短。一般来说，**储户应该学会运用以下几种方法：**

1. 有钱就存起来

有时候，人们发现中国人民银行开启了降息通道，就认为此时将钱存入银行是不划算的。其实利率再低也能够生出一些钱来，如果放在手中，这些钱只能是越来越少。就好比农民种地，不论土地肥沃还是贫瘠，都得将种子埋进去；种子放在家里是不能养活一家人的。所以说，有钱就要存起来，而

不要放在手里。

2. 分而治之

假设我们有2万元钱存3年定期储蓄存款,可是快到3年时,家里急需要用8000元,没办法只好动用了这笔钱。这样一来,所有本金的利息都只能按当日挂牌公告的活期储蓄存款利率计算,我们的损失当然就很惨重。在这种情况下,我们可以用存单作抵押贷款,等到存单到期后再归还贷款。

但是这样做也需要支付贷款利息,所以我们最好在存钱的时候就要考虑到这种情况,并通过“分而治之”的方法减少利息损失。比如我们将这2万元钱分成8000元、6000元、4000元、2000元4份分别存为3年定期,那么我们需要8000元急用的时候,其他12000元本金的定期利率不会改变。

3. 推陈出新

刘邦在蜀中的时候,韩信前来投奔,刘邦就让他管理粮仓。蜀中天气炎热潮湿,粮食经常腐败变质。于是韩信就把粮仓开设前后两个门,收来新粮从前门存入,发放粮食则从后门取出。这样就减少了粮食在粮仓中储存的时间,粮食也就不会腐败了。这就是著名的“推陈出新”。

我们在储蓄时也可以借鉴这一方法。比如我们每月的固定收入是5000元,固定开销3000元,节余2000元。那么就可以每月将这2000元单独存入一个1年期的定期账户,这样1年下来,我们每个月就有一个存单到期,所以即便是急需用钱,也不必动用其他账户。如果不需用钱,就将到期的存款本息加上新的节余一起继续存一年定期,如此反复,银行存款就会如滚雪球般上升,而利息不会受到损失。

也许有朋友觉得,这个办法好是好,但是太麻烦了,每月都得跑银行。事实上,我们可以到银行办理“定期一本通”业务,让该存折直接与薪水挂钩,这样每月就会有一部分薪水自动存为定期。这样一来,不仅节省了储户的时间,而且能够帮助那些意志不够坚定的朋友雷打不动地将一部分钱存入银行。

4. 借水行舟

借水行舟就是借助别人的力量来达到自己的目的。当今的银行类别较多,国有银行在不断开拓服务项目时,民营银行也推出了各自的特色附加功能。只要我们注意了解,灵活运用各种功能,也能够提高存款利息。比如光

大银行的“周周理财”，招商银行的财富账户等均具有类似功能。这些功能以5万元为起存点，7天一个理财周期，享受通知存款利率。我们如果有较多闲散资金，借助这些功能，可以轻松提高利息收益。

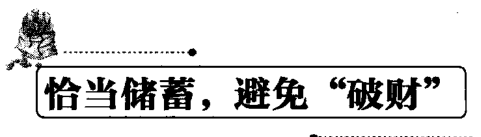
5. 改弦易辙

常言道，不光要埋头干活，还要抬头看路。我们在进行储蓄的时候，还应该时刻关注相关信息。如果发现其他比定期存款收益更高的投资机会（如果担心股票、基金等风险较大，可以考虑国债），我们也可以将储蓄改为其他投资方式。需要注意的是，大家在改弦易辙的时候，一定要计算清楚到底哪个更划算。

1995年曾经发行过3年期凭证式国债，利率为14%，远高于当时5年定期存款的利率。于是，很多投资者便取出原已存进银行的3年或5年的定期存款，纷纷购买国债。事实上，有一部分人确实赚了，但也有一部分人亏了。原因很简单：刚刚存入定期储蓄者，生成的利息并不多，取出钱来买国债，所获利息完全可以填补在储蓄利息上的损失；但对于储蓄即将期满者来说，国债利息无法弥补储蓄利息上的损失，结果反而吃亏了。

6. 利滚利

利滚利即复利，也就是让利息生利息，这样所产生的利息要比普通利息高很多。因此，旧社会一些放高利贷的地主往往会向借钱者收取复利，也叫“驴打滚”。但是银行各种储蓄存款一律不计复利，所以我们要想获得复利，就需要对我们的存款稍作调整。最理想的办法是：存本取息＋零存整取。具体而言，就是先将大笔资金存为存本取息定期存款，而将每月取得的利息另立账户，存为零存整取定期存款。这样一来，每月的利息一到手就可以立即转换为本金，重新生出利息。



恰当储蓄，避免“破财”

储蓄虽然是比较安全的理财方法，但也并非没有丝毫风险。在第一次世界大战之后，一个小偷到别人家偷东西，看见一个筐内装满了钱，于是他

将钱倒掉,把筐拿走了。因为当时德国出现了史上最惊人的通货膨胀,一份报纸从0.3马克上涨到7000万马克。试想,如果哪位先生在银行储蓄了7000万马克,本来能开很多报社的,最后就只能买一份报纸了。这时候,储蓄显然不是明智的选择。

当然,那样惊人的通货膨胀是绝无仅有的,但是在我国经济高速发展的过程中,程度较轻的通货膨胀却是不可避免的。而储蓄绝不是抵御通货膨胀的好手,从某种意义上讲,通货膨胀率能够抵消银行利率;当通货膨胀率高于银行利率的时候,我们的存款就会出现负利率。假设100块钱能买10斤猪肉,在银行存了一个月后变成103块了,但是猪肉却已经上涨到13块一斤了,这103块连8斤猪肉都买不起了。显然,在通货膨胀来临的时候,钱会在银行里悄悄缩水。

除了通货膨胀外,很多朋友在储蓄过程中,由于方法不当,也会出现利息丧失,甚至本金亏损的情况。为了避免这些情况的出现,提醒朋友们**在进行储蓄理财时,要防止以下几种"破财"行为:**

1. 密码保密级别低

在储蓄的时候,不论是储蓄卡还是存折,都需要我们设置密码。所谓密码,就是为了防范存款被他人冒领。但是有些朋友在设置密码时考虑更多的却是自己的喜好,比如采用8888、6666等吉祥数字。事实上,这些数字的保密性很差,一旦我们的储蓄卡或存折失落,对方又猜对了密码,那么这些数字恐怕就不是什么吉祥数字,而成为破财的数字了。还有一些年轻人喜欢把自己的生日作为密码。但是要知道,我们的生日是包含在身份证号当中的,而我们在社会活动中难免会用到身份证复印件或身份证号。一旦被那些居心叵测的人找到机会,我们就免不了要破财了。还有一些老年人怕自己记不住,就弄一个123456作为密码,这也是很容易被别人蒙对的。

的确,在使用储蓄卡的时候忘记密码是一件令人恼火的事情,所以在设置密码的时候,应该选择一些与自己有紧密联系的数字,就算忘记了也能根据这些联系将密码回忆起来。另外,现代社会中密码的用处比较广泛,所以朋友们尽量不要每张卡各设一个密码,到时候很容易张冠李戴,而应该尽量统一起来,这样密码使用频率高,也就不容易忘记,只是注意千万不要将这个密码泄露出去。

2. 疏于保管对账凭证

有不少朋友性格比较马虎,将钱存入银行之后,就以为完事大吉了,对于银行开具的存单、存折,或者自己持有的储蓄卡之类随便乱扔乱放。俗话说“你不理财,财不理你”,如果你不管好这些凭证,最后丢失或者损坏了,就会破财。有些可以通过挂失处理保存下来;有些则是明确双方债权债务关系的唯一合法凭证,一旦损毁就无法挽回,造成严重损失。

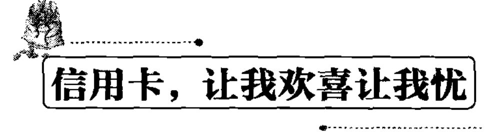
所以朋友们一定要对各种储蓄卡、存单、存折等严加保管:不仅要防止小偷盗窃,还要防止虫鼠咬噬,也不要随便夹在书里或放到抽屉里等。家有小孩的,还要注意放到小孩无法触及的地方。最后需要注意的一点是,不要把存单(折)和自己的有效证件放在一起。

3. 提前支取

很多朋友在急用钱的时候,只好动用定期存款,这样利息就会大幅减少。所以定期存款尽量不要提前支取,急需用钱的时候,可以先找亲朋好友借一借。另外,在进行存款的时候也应该做好应急准备,将一部分钱存为活期,这样才能保证定期真的定下来。

4. 逾期支取

大多数人都不注意存单具体哪一天到期,而且即使知道到期了,不少朋友也不急于去处理。很多人都担心提前支取会损害利息,但是对于已经到期的存单,他们就觉得利息已经到手了,有时间了再去支取吧。但是朋友们应当注意,我国新《储蓄管理条例》规定,定期储蓄存款到期不支取,逾期部分全部按当日挂牌公告的活期储蓄利率计算利息。由此可见,时间就是金钱。如果存单到期的时候,我们马上重新进行定期存款,那么利息就是定期利息;如果不去理会,这段时间内就只能获得活期利息。事实上,目前一般银行都提供自动转存业务,储户可根据资金的安排选择自动转存。这样,存款一到期就会立即转存,丝毫不会损失利息。



信用卡,让我欢喜让我忧

随着金融业的发展,除了借记卡、提款卡等储蓄卡之外,信用卡也得到

广泛地使用。信用卡是一种简单的信贷服务，持卡人持信用卡消费时无须支付现金，待结账日时再行还款。简而言之，就是先消费，再还钱。

据说，信用卡是由可以记账消费的会员卡发展而来的。有一天，美国商人弗兰克·麦克纳马拉在饭店吃饭后，发现没有带钱包。虽然他打了电话叫妻子送钱到饭店来付账，但是面子上仍然觉得难堪。正是这次尴尬的遭遇让麦克纳马拉产生了创建信用卡公司的想法。

1950年，麦克纳马拉同好友施奈德共同创建了 Diners Club（大来俱乐部——大来信用卡公司的前身）。Diners Club 为会员们提供了一种会员卡——能够证明自己的身份，并能够记账消费。很显然，这种卡片就具备了商业信用卡的基本要素。

信用卡解决了“麦克纳马拉式”的尴尬，使人们消费的时候不必带着大把的现金，甚至使人们可以在没有发工资的时候先购买生活用品，然后再还上。这给人们带来了很大的便利，对于爱面子的人来说，更是如此。比如请客吃饭的时候，预先准备了500块钱，虽然告诉朋友们一定要吃好，但是心里总在担心——一旦超出500块钱，自己就很没面子了。可是有了信用卡就好办了，不管吃多少，结账的时候直接刷卡，等朋友们走了之后再去查账、还账，当然就不会有任何面子问题。

除了面子问题外，信用卡还为广大消费者带来很多实实在在的便利，很多交易都可以从各个商店转移到信息系统，如电话订机票、网上购物等；到外地甚至国外旅游，都可以不必带现金……总之，信用卡为我们减少了麻烦，节省了时间，而且还可能带来一些增值服务。

但是任何事情都具有两面性，信用卡也给不少朋友带来了恶性负债。很多朋友觉得，不知道怎么回事，就莫名其妙地生出很多需要偿还的利息来。

事实上，信用卡当然也是要挣钱的。最主要的形式就是从商场获得提成。也就是说，我们刷卡消费的金额，有一部分属于发卡银行。正因为如此，信用卡一般都是免年费的，但是要求用户一年内要交易一定的次数。如果用户要从信用卡中取现，银行不可能白白借钱给你，一般会收取较高的手续费，而且即时会收取利息。这就迫使用户必须尽快还款。

但是在还款时，朋友们一定要注意将利息部分也还掉。比如张先生急用现金，就从信用卡中取出了1000元。过了两天，张先生就还了1000元，认

为这样就完事大吉了。但是他忽略了这1000块钱在两天之内产生了1元钱的利息(按日利息率为0.05%计)。要知道,信用卡收取的是复利,也就是利息一旦生成,马上会作为本金产生新的利息,因而会迅速膨胀。如果张先生一段时间内没有使用信用卡,也没有再还款,那么这利息就非常高了。同样的道理,如果我们在免息期内没有还上消费掉的额度,那么利息也会"驴打滚"式地上升。

也许很多朋友还没有体会到复利的严重性,觉得再怎么利滚利,1元钱也产生不了多少利息。那么,我们可以来计算一下:如果张先生半年(按180天计)没理会这张信用卡,就会产生 $1\times(1+1.05)^{180}\approx6517.392$(元)的利息;如果是1年(按365天计),就会产生约54211841.578元的利息。如果说半年只是破财的话,1年就足够让张先生破产了。

当然,朋友们也不必过于担心,只要大家稍加注意就可以避免。事实上,如果能够巧妙使用,信用卡还是有益于我们的生活和理财的。一般来说,**在使用信用卡的时候,一定要注意以下几个方面:**

1. 弄清楚免息期

信用卡的使用模式就是持卡人先进行刷卡消费,银行在固定的日期结算出持卡人的消费金额,并通知持卡人,持卡人须在规定期限内归还一定额度的资金,就不收利息。如果超过期限或还款额度低于规定额度,持卡人就需要支付利息。比如李小姐信用卡的银行记账日是每月的15日,还款期是下月的10日;那么李小姐在5月16日至6月15日的消费,在7月10日之前还款都是免息的,免息期在25~55天之间。目前我国的信用卡用户一般都享有50~60天的最长免息期(各银行有所不同)。

2. 多刷卡免年费

在国内信用卡市场中,各银行一般都会规定,一年内进行一定次数的交易,信用卡可以免年费。这就说明,信用卡是要收取年费的,如果有些朋友办了一张信用卡,却由于没有时间或机会使用,最后没有刷满规定次数,那么就会被扣掉年费。紧接着,这些年费还会产生利息。其实,信用卡的适用范围是比较广的,正常情况下,一年很容易刷满规定次数。只是提醒朋友们办理信用卡之后,要将其带在身边,而不要抛诸脑后。

3. 取现尽量不用信用卡

只有用于交易,信用卡用户和银行才会得到双赢。如果用信用卡取现,

那么手续费和利息都是很高的。因此,需要使用现金的时候,朋友们尽量使用其他储蓄卡;如果在比较紧急的情况下使用信用卡取出了现金,那么一定要连本带利及时还清。

4. 信用卡多无益处

很多朋友在开始用信用卡的时候都会冒出这样的念头:办两张或者更多信用卡,然后两张卡交替还账,那就相当于无限期地占有一笔钱了。但是有经验的用户应该知道,事实上这一想法是不成立的。比如刘小姐办了两张信用卡——卡 A 和卡 B,信用额度都是 5000 元。1 月份刘小姐用卡 A 消费 5000 元,到还款期的时候,需要用卡 B 来还。要知道,信用卡是不可以转账的,所以只好取现。取现单笔最高金额通常为 2000 元,每笔交易手续费 5 元,5000 元需要取 3 次,就是 15 元。而事实上,银行并不允许用户将所有信用额度全部提走,而是规定一定的限额,通常为 1/3,也就是说能取 1600 多元钱。另外,取现之后,银行会按照 0.05% 的日利率计算复利利息,这是很难承受的(前文已经计算过 1 元钱的复利)。由此可见,信用卡多并不能实现交替还账的想法,相反还可能带来不必要的麻烦。

5. 按期还款

很多朋友都认为,还款时只要偿还了最低还款额度就可以了。这就大错特错了。最低还款额度是一种应急机制,就是用户在到期无法全部偿还的情况下,只要先归还最低额度(通常为透支金额的 10%),就不会有不良信用记录。但是剩余的部分是要按照日利率 0.05% 来收取复利的。

6. 分期付款不便宜

有些朋友可能某段时间内交易额比较高,到还款期担心还不上,或者一下还清比较紧张,于是就会申请银行提供的分期付款服务。这样一来利息是会低一些,但是每次申请付款是要交手续费的,也就是每还一次就交一次手续费,合计下来,可能比利息还要高。

7. 外出旅行带上信用卡

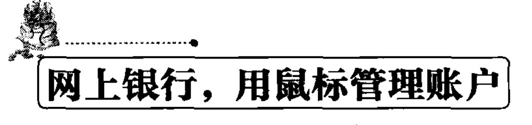
有些朋友经常出差,有些朋友喜欢旅游……俗话说,穷家富路,出门总是应该多带些钱的。但是带现金不安全,普通的银行卡在异地消费也不方便,异地取款也会收手续费。如果带上一张信用卡,不仅消费不收手续费,就连从旅行网上订机票也是免收利息的。

8. 增值服务不放弃

目前,我国信用卡还处于推广期,各大银行都会推出一些促销活动来吸引客户,如办卡送礼品、积分换礼品、刷卡抽奖、协约商家享受特殊折扣、商家联名卡特殊优惠等。其中一些优惠是每月随对账单一起寄到持卡人手中的,因此持卡人在拿到对账单之后应该仔细阅读,及时了解并享受自己应得的特殊优惠。

9. 信用卡安全要保证

随着信用卡的普及,信用卡犯罪也在不断增多,因此朋友们一定要对自己的信用卡严加保管。每月的账单和消费小票要进行核对,如有不符要立即挂失。对账单或消费收据,如果不再需要,要注意销毁(通常撕碎或者烧毁即可),以防泄露相关信息。如果发卡公司没有按时将信用卡对账单邮寄过来,应当及时联系询问。



网上银行，用鼠标管理账户

随着电子计算机技术的发展,各银行纷纷建立了网络服务系统。与此同时,电子计算机也已经广泛应用于各个工作岗位,普及到千百万家庭之中。尽管各大银行在各城市中不断增加营业厅,但是仍然经常出现排“长龙”等待办理业务的现象,与网上银行比起来,还是要麻烦很多。由此可见,网上银行将会成为未来金融系统的主流。因此,每一位投资者都应该学会使用网上银行系统。

网上银行系统是顺应银行电子化的应用和发展,为了更好地为客户服务而推出的新型服务形式。个人用户开通网上银行非常简单,只需要在银行营业厅开户时,附带申请开通网上银行即可。其实,很多银行营业员会主动询问你是否开通网上银行,足见网上银行的普及性。有些朋友觉得自己并不会使用网上银行,因此也不太愿意开通。事实上,即便还不会使用,也完全可以开通,因为只要不上网激活,网上银行仍然不能用。如果这次不开通,以后需要使用的时候,还需要再到银行营业厅开通。所谓上网激活,就

是登录到开户银行网站，按照网站提示操作，最终确定开通网上银行。

对于未在银行营业厅柜面注册开通网上银行的用户，很多银行也已经开通了网上银行的自助注册服务。以中国工商银行为例：我们可以登录其官方网站 www.icbc.com.cn，单击“个人网上银行登录”按钮，链接“注册”，就会进入“网上自助注册须知”页面；认真阅读注意事项之后，单击右侧的“注册个人网上银行”按钮，页面上端会弹出银行控件安装信息；安装后即可填写用户注册信息。需要注意的是，网上银行注册成功后，我们仍要到营业厅去办理 U 盾或者电子口令卡，否则无法实现支付功能。

网上银行最大的优势就在于便利。开通网上银行之后，用户足不出户，用手轻轻点几下鼠标，就可以进行查询、转账、汇款以及投资理财等各种功能，而且一天 24 小时随时可以操作。比如今天发工资了，你不必等到下班之后到银行或者自动柜员机查询，而只需要 1 分钟，进入自己的网上银行，就可以看个明白。

在享受网上银行带来的便利的同时，还必须加强安全防范。尽管各银行都努力采取网上银行系统的保护措施，如证书身份确认、密码确认等，但是仍然不够，还需要用户在日常使用的过程中保持高度的警戒心。

2007 年 1 月，福建省泉州市的蔡先生发现自己银行卡中的一笔存款不翼而飞了。紧接着，江苏省的温女士、江西省的陶女士也都向警方报告了银行卡内存款被盗的事件。经过一系列的调查，警察发现，案件受害人的卡都开通了网上银行。而盗贼正是掌握了受害人的详细信息，进而从网上银行盗窃钱财。

警方先后抓捕了网名为“蚂蚁”和“顶狐”的两名犯罪嫌疑人。警察从“蚂蚁”的电脑中发现了 1 万多个用户的网上银行信息，甚至包括用户的身份证号、手机号等，“蚂蚁”成功盗窃过 500 多个账户。这些信息是“蚂蚁”向“顶狐”买来的。“顶狐”2006 年编写了一种木马程序，并开始盗取个人信息。用户电脑被植入木马后，在不知不觉中账号就会被盗走。每天存储到“顶狐”电脑上的信息有 3G 之多。

这件事情在 2009 年 3·15 晚会上曝光之后，一项调查显示：近六成网上银行的潜在用户决定推迟开通，而有 1/4 的潜在用户决定不再使用网上银行。相信不少朋友可能犹豫起来了。事实上，只要我们**做好以下几个方面，网上银行的风险还是可以控制的。**

1. 调低限额

银行为了保护客户的资金安全,在网上支付、网上转账等方面开设了限额服务,也就是说客户可以根据自己的需要设定限额。如果我们平时不需要大额资金的支付,就尽量将这一额度设小一些,这样风险自然就会小很多。

2. 设定短信通知服务

银行还提供短信通知服务,也就是客户账户信息一有变动,就会及时短信告知。网上银行用户必须要开设该项服务,这样一旦账户有所变动,客户就会立即知道。如果不是自己使用,那么就可以马上采取行动,将损失减到最小。

3. 保管好自己的私密信息

总有一些朋友不注意对私密信息的保护,这是很可怕的。最简单的,有些朋友一着急,就到网吧使用网上银行进行交易。可是我们根本不了解网吧计算机的情况,很容易丢失信息。还有的朋友在办公室使用网上银行,可是用完之后没有将数字证书拔下来,显然也是很不安全的。在很多场合都需要朋友们养成保护自己的私密信息的习惯。

4. 密码保护

关于对银行卡密码的保护,前文已经有所涉及,这里不再赘述。与普通银行卡不同的是,网上银行都有作用不同的三个密码:①登录密码,即登录网上银行的时候要用到的密码。②查询密码,有的银行业叫电话银行密码,是在网上银行普通版本里登录或者是在电话银行里查询所需要的密码。③交易密码,即在网上银行做转账交易时候要用的密码。很多朋友都为了省事使用了相同的密码,一旦被黑客破译,便会损失惨重。

5. 选择正确的网站

一些不法分子会利用假冒网站、钓鱼网站对用户进行诱骗。因此,用户在使用网上银行时一定要选择正确的网站。做到这一点并不难,中国金融认证中心和银行提供了绿色通道,如果用户使用 IEC 浏览器的版本,地址如果显示绿色,说明这是一个真实的网站。

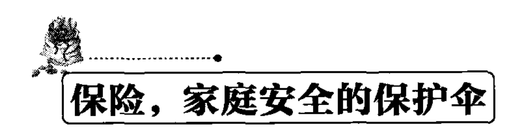
第二招　上保险

——降低人身财产意外风险
让保险给你的生活带来保障





谈到上保险,有不少朋友都觉得没什么用处,还要花很多钱。那么,我们不妨来看一个故事:一位寿险顾问是成功学大师卡内基的朋友。一日,他来拜访卡耐基,并送上一份保险计划。卡耐基的夫人看过之后说道:“保费太高了。”卡耐基也有些犹豫。这时候,这位寿险顾问说:“这么多年来,我听到过无数人抱怨保费太高,但是我却从来没有听到哪位寡妇这样说过。”这句话对卡耐基的触动很大,因此他立刻购买了这份保险。



保险,家庭安全的保护伞

兵法有云:三军未动,粮草先行。由于人马行进速度较快,粮草等行进速度较慢,为了保证官兵们打仗的供给,就应该做到人马未动,粮草先动了。我们进行投资也是一样,对潜在的风险是有心理准备的,但是如果风险波及家庭稳定——孩子要上大学却没有学费,老人生病却无钱医治,甚至连吃饭都成了问题——那么,我们投资也就失去了意义。因此,在进行投资之前,必须解除后顾之忧。于是,保险应运而生。

保险是以契约形式确立双方经济关系,以缴纳保险费建立起来的保险基金,对保险合同规定范围内的灾害、事故所造成的损失,进行经济补偿或给付的一种经济形式。简而言之,保险就是人们为了应付由疾病、事故、灾害等意外事件引起的家庭经济风险而购买的一种安全保障。

近些年来,保险进入了我国人们的生活,很多保险推销员也走进了人们的家庭。这些推销员是经过选拔和培训的,个个都有着如簧巧舌和不达目的不罢休的精神。但是这些特点却刺激了向来谨慎的中国人的神经,加上有些保险公司的不规范操作,于是很多人认为保险是骗人的。

这种看法颇有因噎废食之嫌。推销员如何推销和我们买保险并不冲突,至于不规范的操作,毕竟是少数保险公司的所为,而且只要我们在签订合同之前仔细阅读各项条款,是完全可以排除的。真正合法的保险,实质上就是普通老百姓共同找了一个管家,然后每个人拿出一部分钱来集中在一起,无论谁家出现意外,都可以得到援助。

在以往,老百姓遇到意外事件后就找亲戚朋友借钱。假设一个人生了

重病,需要借10万元钱。就算亲朋好友平均每人能拿出1000元钱,那么需要找到100个人。坦白地说,这位病人需要有非常非常好的人缘。就算病可以看了,那么接下来的生活怎么办呢?这10万块钱怎么还呢?所以那些本不富裕的家庭就在疾病面前倾家荡产了。

但是如果上了保险,这些家庭就可以岿然不动,因为保险公司可以出一大部分钱。那么保险公司的钱来自何处呢?不要忘记它是很多人的共同管家,它可以依法从所有客户的保费中拿出一点点钱,集腋成裘,就解决了有些家庭的燃眉之急。假设一家保险公司有5万客户,那么每人出两块钱,就能够满足病人所需要的10万块钱了。

有些人总是在算计,万一我的家人一辈子不生病,一辈子不出意外,那我的钱不是白花了吗?这种想法实在不敢恭维。天有不测风云,人有旦夕祸福。无论是家人还是自己,都存在意外风险,都可能影响家庭的安全。所以说,买保险是一种对家庭负责任的行为。与其在家人生病时向上天祈祷,不如提前为家人买一份保险。

事实上,就算自己家中无人生病,我们并不高昂的保费也能够助他人一臂之力。孟子有云:"老吾老以及人之老,幼吾幼以及人之幼。"从这个意义上讲,我们的投入也绝不是白白浪费。

我国百姓对保险的投入还比较低,但是在西方发达国家,保险要占到他们投资额的三分之一左右。因为在他们看来,保险对于家庭的作用是不可估量的。

美国金色环球和埃米金像获得者詹姆斯·伍安9岁那年,对他疼爱有加的父亲走上了心脏手术的手术台,但是在输血过程中由于血型不匹配出现了溶血反应。父亲在去世前对母亲说的最后一句话是:"要让孩子们高高兴兴地参加完学校的颁奖午餐会,等午餐会后再告诉他们我的事。"

在父亲去世前6个月的时候,父亲和母亲吵过一次架,原因是父亲想要为已经抵押出去的住房买一份保险,但是母亲不同意。尽管父亲说得很有道理:"要是我有什么不测,你和孩子们还能保住这房子。"但是母亲告诉父亲:"我们没钱买这保险。"

如今,父亲果然一语成谶,一去不返。母亲流着泪告诉詹姆斯·伍安:"也许,我们很快就要被扫地出门了。"然而,3个星期后,保险公司的理赔员敲开了房门,送来了一张支票,而这些钱正是家里所欠的房款。

原来,父亲暗自买了房屋抵押保险,并一直在缴保费,直到离开人世。

由此可见,买保险就是花少量的保费,规避大的经济损失。由于社会中存在多方面的保险,因此按照不同的标准划分,保险可以分为很多种类。

按保险机构的性质划分,保险可分为社会保险和商业保险。

1. 社会保险

社会保险就是我们平常说的"社保",它是国家通过立法强制实行的,由个人、单位、国家三方共同筹资建立保险基金,对个人因年老、疾病、工伤、生育、残废、失业、死亡等原因丧失劳动能力或暂时失去工作时,给予本人或其供养直系亲属物质帮助的一种社会保障制度。

2. 商业保险

商业保险也叫金融保险,是按商业原则进行的保险。这种保险是指投保人根据合同约定,向保险人支付保险费,保险人对合同约定的可能发生的事故所造成的财产损失承担赔偿保险金责任,或者当被保险人死亡、疾病、伤残或者达到合同约定的年龄、期限时承担给付保险金责任的保险行为。

社会保险的涵盖面主要在于国家单位和各种企业,但是广大农民、个体商户以及部分民营企业中的员工并没法办理。因此,商业保险就成为社会保险的重要补充。

按保险标的划分,保险可分为人身保险、财产保险和责任保险。

1. 人身保险

人身保险是以人的生命、身体或健康作为保险标的的保险,投保人按照保单约定向保险人缴纳保险费,一旦被保险人在合同期限内发生死亡、伤残、疾病等保险事故或达到人身保险合同约定的年龄、期限时,保险人按照合同约定给付保险金。人身保险主要包括人寿险、健康险、意外伤害险等。

2. 财产保险

财产保险是以物或其他财产利益为标的的保险,投保人根据合同约定向保险人交付保险费,保险人按保险合同的约定对所承保的财产及其有关利益因自然灾害或意外事故造成的损失承担赔偿责任,包括海上保险、火险、运输险、工程险等。

3. 责任保险

责任保险是以被保险人的民事损害赔偿责任为保险标的的保险,包括

雇主责任险、职业责任险、产品责任险、公众责任险以及第三者责任险等。

按实施形式划分，保险可分为自愿保险和强制保险。

1. 自愿保险

自愿保险也称任意保险，是在自愿协商的前提下，由当事人订立保险合同而实现的保险。投保人可以自愿决定是否投保和向谁投保等，也可以自主选择保障范围、保险期限以及保障程度等，还可以根据情况决定是否承保、怎样承保等，也可以自由选择保险标的，设定投保条件等。不过最终双方要协商一致。

2. 强制保险

强制保险又称法定保险，是由国家颁布法令强制被保险人参加的保险，如建工险、交强险、公众责任险等。除法律、行政法规规定必须保险的以外，保险公司和其他任何单位不得强制他人订立保险合同。

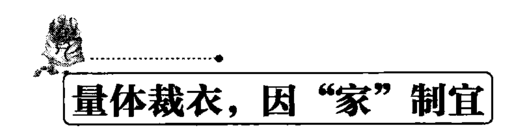
按业务承保方式划分，保险可分为原保险和再保险。

1. 原保险

原保险是指保险人对被保险人因保险事故所致的损失承担直接的、原始的赔偿责任的保险。原保险的保险人风险过于集中，如果保险标的发生一次巨大事故，则有可能出现无法履行支付赔款义务的状况。

2. 再保险

再保险是原保险人以其所承保的风险，再向其他保险人进行投保，与之共担风险的保险。它具有分散保险人风险的作用，对经营保险业务能够起到重要的稳定作用。



量体裁衣，因“家”制宜

如今，保险公司承保的险种越来越多，这是保险业发展的必然结果。马斯洛的“需要层次理论”中包含“安全需要”，它包括人身安全、生活稳定以及免遭痛苦、威胁或疾病等。尽管这一需要属于低级别的需要，但是很显然，人类的这一需要并未得到满足。2009 年，美国因交通事故死亡人数为 33963

人,而这是自1954年以来最少的一年。而我国近几年来的自然灾害也为人民群众生命财产的安全带来了巨大损失。至于失业、疾病等各种社会问题也都在威胁着人类的安全。

事实上,随着社会的发展,人们的一部分安全需要得到了满足,但是也产生许多新的安全需要。或者说,人们对安全问题有了更深刻的认识,有了更多、更强烈的重视。比如食品安全、大气污染等。在20世纪60年代,人们如果能吃到鱼肉,那当然是一件很美的事情,但是现在,有谁愿意吃昨天死去的鱼呢?甚至在20世纪80年代,还可见光屁股的孩子在漫山遍野地跑,但是今天出生的孩子却要时时提防与细菌接触……

可见,当今人们的生活水平提高了,对安全的需要也增加了。正因为如此,保险才有了更广阔的市场前景。随着人们对安全需要的细化,保险公司也对其所提供的险种进行了细分。换一个角度讲,在市场上,客户需要根据自己的需要来选择不同的险种。可以说,市场上没有最好的保险,只有最适合自己的保险。

有这样一则寓言:

一个老虎抓住一只兔子,正准备将其吃掉,却发现这只兔子丝毫没有恐惧之色,于是就问:"我要吃掉你了,你为什么不害怕呢?"兔子说:"我的妻子和孩子生活已经有了保障,在有生之年都不会挨饿了,所以即使被你吃掉,我也没有什么可担心的了。"老虎说:"它们的生活有什么保障?"兔子说:"反正你是要吃我的,问那么多做什么呢?"老虎说:"我吃了你也不会饱,而且我的孩子还在饿着呢。如果你有办法让它们也不担心挨饿,我就可以放了你。"这时候兔子眨眨眼说:"我买了一份保险,如果我被大动物吃掉,我的妻子和孩子就会得到生活保障。你也可以买一份。"

于是,老虎把兔子放了,并且也买了一份同样的保险。但是这份保险对老虎没有任何意义,只是白花了钱。因为老虎是百兽之王,根本没有大动物来吃它。

这则寓言告诉我们,如果选择的保险不适合自己,那么只能是白花钱。所以每个家庭在选择保险险种的时候,都应该"量体裁衣",按照家庭的需要来进行组合。俗话说,家家有本难念的经,每个家庭有其独特的状况和需要。但是**从购买保险的角度归纳起来,可以分为以下几种情况:**

1. 收入偏低的家庭

这里对家庭收入的划分并非简单地指××元为节点，而是需要朋友们根据自己所处的地域、当地的消费水平等来进行分析。比如在北京、上海等大城市，年收入5万元左右的单身家庭，收入就相对较低；但是在一些小城镇，或者一些比较落后的城市，同样的收入还算是比较高的。

当下，我国大多数家庭的收入并不高。比如刚刚毕业参加工作的年轻家庭，大多数收入都偏低；农民（无论是进城务工的，还是待在家中守着土地的）收入都相对较低；普通工薪家庭的收入也不算高……这些都属于收入偏低家庭的范畴。

这些家庭首先要保护家庭的支柱，也就是说要为家庭主要劳动力购买保险。这是保障家庭安全的需要。普通的三口之家，应该首先考虑为大人购买重大疾病健康险、意外伤害和住院费用医疗险组合。这样，即便家中的劳动力发生意外，也可以使家庭生活维持下去。一般来说，这类保险每年需要缴纳的保费约为1500元，而得到的风险保额为5万元左右。如果是刚毕业的单身，那么先要考虑买一份健康险，既可以获得保险保障，同时还可以变相领取一份储蓄。保险保障的时间可以在10年以上，这样每年缴纳的保费就不会很多。

2. 小康之家

小康之家也就是能够维持中等生活水平的家庭。当下的小康之家应该是有住房，有中低档轿车，有稳定且较高收入的家庭。这些家庭没有太大经济压力，往往有一定的闲散资金。如果将这些资金全部用于储蓄，显然有资源浪费之嫌。事实上，这样的家庭可以拿出一部分资金为全家人购买综合保险，比如投保两全险，附带重大疾病提前给付、重疾豁免。此类保险通常每年需要缴纳保费5000元左右，人身风险保额可达10万元，每年可以享受分红，并且在20年后归还。此外，还可以购买中长期的投资型保险产品，可以为晚年的生活提供一份保障。

3. 富裕家庭

富裕家庭的生活一般不成问题，因此投保应该以投资为目的。现在保险市场有一些专门为高收入家庭开发的高额寿险，有保底利率，而且保额越高，回报越多。但是要求保费自5000元起存，而且年收入低于两万元者不予

投保。另外需要注意的是，如果一个家庭虽然富裕，但是主要依靠一人之力来赚钱，那么就一定要注重为这一“主心骨”投保。一旦发生意外，仍能够为家庭带来高额的经济补偿，保证家庭生活的稳定。

事实上，当今我国家庭的收入状况，家庭情况多种多样，可以说每一个家庭都应该有最适合的投保策略，但是我们无法一一进行分析。总体来说，**一个家庭在投保时，应该从以下几个方面入手：**

1. 量力而行

购买保险的支出应当与家庭的收入状况相匹配。以当前我国的社会状况来看，保险支出占结余收入的10%～30%比较合理。这样既可以确保家庭对保险的持续支付，又不会出现保险投资比率不足的情况。因此，家庭在买保险之前，应该首先对家庭的收入水平和支出状况进行考察，估算出每月的固定结余。在此基础上，我们往往就可以选择出最恰当的保险投入额。

2. 按需选择

所谓按需选择，就是家中存在哪类风险，就选择购买相应的险种。当今针对家庭的商业险种种类繁多，我们不可能全部购买，因此需要按照家庭的需求选择购买。比如，家中孩子上学是主要支出，那么就可以购买一份教育保险，以确保孩子不会因为学费高昂而耽误学业。再如，家中主要劳动力从事的工作风险较高，那么就应该为其购买一份事故险，如国寿康宁终身保险，其保险责任是：高残或身故，按保额的3倍赔偿；重大疾病是先2倍赔偿，身故后再付另一倍。

需要注意的是，在进行选择时，要注意首先选风险较大的，如果家庭能够承受，则通常不需要投保，而且保险通常都设置一个免赔额，即损失低于免赔额，保险公司是不会赔偿的。其次要选择发生概率较大的，如果某种事故发生的可能性极小，一般不必投保。

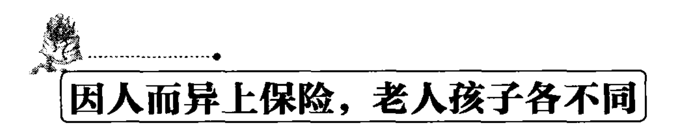
3. 合理组合

现在很多险种都会提供“主险＋附加险”的组合服务，比如购买人寿险时附加意外伤害险。这对投保人来说是既方便又实惠的，因此朋友们大可接受。第一，购买附加险之后，就不必要再购买其他险种了。如果同时购买多种保险，很容易出现重复购买的情况。第二，附加险由于有主险为基础，所以在价格上会得到一定的优惠，比购买单独险的费用要低一些。因此，投

保者在购买主险的时候,可以根据家庭的需要同时购买几种附加险,使保障更全面,资金利用更有效。

4. 不轻易退保

俗话说行百里者半于九十,如果中途退保,前功尽弃。即便能够拿回一部分资金,也会受到很大损失。如果以后再想购买保险,则要按新的年龄计算保费。很显然,年龄越大,身体状况越差,保费就越高。所以说,投保人尽量不要中途退保,如果急于用钱,可以将保险变更为减额缴清保费。一般来讲,投保人在保费到期日后60天之内未能缴纳保险费,保险合同效力中止,保险公司暂不承担保险责任;但是投保人仍可以在两年内申请恢复合同效力。复效保单仍以投保时的费率为基础计算保费,保费不会因年龄增长而增加。



因人而异上保险,老人孩子各不同

我们买保险的核心是“以人为本”。从事不同工作的人,年龄不同的人,身体状况不同的人,甚至不同性格的人……他们所面临的风险各有不同。所以我们在投保的时候要考虑到每个人的不同特点。下面我们以郭先生一家为例加以分析。

郭先生一家共有4口人——郭先生夫妇、女儿以及郭先生的老父亲。郭先生自己开公司,规模不大,每月收入2万元左右,是家庭收入的主要来源,但是未上社会保险;妻子在国有单位上班,月收入5000多元,有社保;老父亲是一名退休教师,老伴去世后和儿子住在一起,每月有2000多元的退休金,有社保;女儿6岁,即将上小学。

总体来看,郭先生一家的收入中等,但是还存在诸多风险。首先,老父亲年迈,患较重疾病的风险很大,尽管有社保,但是社保中基本医疗保险的保额根本无法保障重大疾病所产生的费用,因此应该为其购买重大疾病商业保险。其次,郭先生作为家庭收入的最重要来源,应该购买一份意外疾病险和养老保险。再次,应该为女儿购买一份教育保险,以备女儿日后上学之需。郭先生的妻子收入稳定,有社保,因此风险最小;但是也应该再购买一

份养老保险。最后,郭先生一家还可以再买一些投资性质的保险,如分红保险等。

从一个家庭可以看出一个社会,要想实现《礼记·礼运篇》中"老有所终,壮有所用,幼有所长,矜寡孤独废疾者,皆有所养"的理想,我们必须**根据每个人的自身情况购买不同的保险。**

1. 幼儿期可买储蓄性医疗险

幼儿通常指学龄前儿童。在这一阶段,家长通常对孩子保护有加,意外事件在近年来发生的概率不大,但是多种流行性疾病仍然会侵袭幼儿。由于当今的孩子都比较金贵,就医治疗的花费也很大,因此家长可以为孩子购买一份储蓄性医疗险。就算在保险期内没有发生理赔,也可以得到一定的额外收益。

比如"太平稳得康"保险,每万元保费每年最高可报销200元的门急诊医疗费用,当年剩余额度累积到下一年度,保险期满后未用完的门诊费用额度全额返还。对于账户中未用完的门诊费用部分还会给予10%的奖励。此外,关于住院津贴,"稳得康"规定每次给付不超过90天,每年不超过180天,10年累计不超过400天即可;0~18岁每天补贴额度为25元。如果10年保险期限内没有发生住院理赔,那么期满后可以获得5%的保证收益。

2. 中小学生需买教育保险和意外伤害险

尽管国家对中小学学生学费采取了减免措施,但是大学生的学杂费、生活费、书本费等仍然很高。因此,家长应该未雨绸缪,从孩子上学伊始,就应该购买一份教育储蓄保险。只要按期缴纳相应的保费,就可以在孩子成长的不同阶段领取小学教育金、中学教育金、大学教育金甚至婚嫁金。如果购买"可豁免保费"的保险产品,那么一旦父母发生意外,孩子不仅免交保费,还可获得一份生活费。可见,有了这一保险,就可以确保孩子完成学业。

此外,孩子进入学校以后,表面上看,孩子由家庭监护转变为家庭和学校共同管理。事实上,随着孩子年龄的增长,好奇心的增强,家庭和学校对孩子的相对监管强度却有所下降。也就是说,孩子有更多的时间会脱离老师和家长的视线。在这种情况下,孩子意外伤害就逐渐增多。据调查,意外伤害是学龄期青少年死亡或伤残的首要原因,如交通事故、触电、溺水等。孩子是父母的"心头肉",如果发生意外,我们当然希望他能够接受最好的治

疗，以恢复到其最佳状态。相反，如果因为缺钱而耽误了治疗，留下后遗症，父母当然会遗憾终生。因此，意外伤害保险就十分必要。

当然，如果有条件，还可以为孩子购买儿童健康医疗险等其他险种，以及时间间隔短的分红产品。需要注意的是，孩子上学之后，学校往往会为学生购买团体保险，能够报销一部分意外事故或治疗疾病所需的费用。因此，在给孩子买保险之前，应该先弄清楚孩子已经有了哪些保险以及保障力度，避免重复花钱，同时也要防止保障不力。

3. 大学生可以为自己买保险

尽管大学生还没有自己的固定收入，但是父母应该培养孩子驾驭金钱的能力，而让大学生为自己买保险本身就是一个锻炼理财能力的好机会。事实上，很多家长所掌握的保险知识、对保险的理解都不如大学生，因此家长应该支持大学生自主选择保险。

大学生苦读十多年，终于破茧成蝶，开始独立生活。“海阔凭鱼跃，天高任鸟飞”，年轻气盛的大学生会参加更多的高强度运动，有更多的时间游历名山大川，有更强烈的好奇心去接触新鲜事物，也有义务去融入这个社会……但是经验的缺乏却给大学生的实践活动带来风险。因此，意外伤害险仍然不能弃置。此外，大学生还可以购买一些分红保险，这样不仅可以享受传统保险的保障功能，而且能与保险公司共同分享经营成果。接触投资理财方面的信息和知识，对大学生来说是一个很好的学习机会，甚至对大学生的一生都有着重要的意义。

4. 刚参加工作的单身最需要意外疾病险

刚刚参加工作的朋友，孑然一身，最需要的就是一份意外疾病险。俗话说“留得青山在，不怕没柴烧”，只有保证了身体的健康，才能实现自己的理想和抱负，才能为社会作出贡献。意外疾病险购买便捷，对于年轻人来说，需要缴纳的保费相对较低，而保额较高。因此，一旦发生意外，可以避免累及父母。如果收入渐趋稳定增长态势，则可以考虑购买养老型险、生死两全险等险种。

5. 组建家庭后更要对自己负责

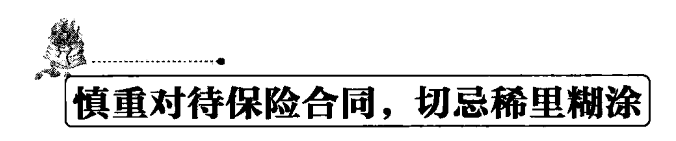
组建家庭后，是一个人压力最大，矛盾最多的时候。事业上虽然有所成就，但是四位父母加一个小孩儿像“五行山”一样压过来，社会交往和工作任

务日益增多，而身体状况却每况愈下……所以最好买一套两全保险。两全保险的生存保险金和死亡保险金可以不同，如果被保险人生存至保险期间届满，保险人将生存保险金支付给被保险人；如果被保险人在保险期间内死亡，保险人按合同约定向受益人支付死亡保险金，保险合同终止。

与此同时，这时候也该为自己的将来做打算，购买养老保险势在必行，越早买保费越低，保额越高。如有条件，还应购买意外疾病险和重大疾病险。此外，还应该为家庭财产购买一份财产保险。

6. 养老期主要购买医疗保险

现今老年人的经济负担往往不是很重，但是身体状况较差，而医院是“有病没钱别进来”的地方。所以老年人主要就是要购买医疗保险。如果之前的医疗保障工作比较到位，或者经济条件允许的，也可以购买一些理财性质的保险。



慎重对待保险合同，切忌稀里糊涂

保险合同是将来保险公司进行赔偿支付的依据，所以投保人在签订合同时一定要认真审阅各项条款。这是非常关键的一点，但是很多朋友一看到密密麻麻的文字就心烦，觉得这些保险条款都是固定的，大家都按照该合同购买，不会有问题的。但是等到理赔的时候，保险公司方面才会向我们讲解合同条款的含义，这时候，我们也只能“哑巴吃黄连”了。

胡先生曾购买了某保险公司的重大疾病保险，承保 10 种大病（其中包括“胸、腹主动脉手术”），年缴保费 1800 元。当时业务员笼统地讲解了一下，胡先生也没有深究，更没有仔细看保险合同。三年后，胡先生身体出现疾病，到医院做了主动脉瓣手术。之后，胡先生拿着医院证明、收据以及保险合同到保险公司要求理赔。这时候，业务员在保险合同中的注释找出了关于“胸、腹主动脉手术”的相关说明：接受胸、腹主动脉手术，分割或切除主动脉瘤，但胸或腹主动脉的分支除外。保险公司认为，主动脉瓣是左心室留出道的一部分，不属于胸、腹主动脉范畴。结果，胡先生一分钱也没能得到。

我们且不讨论保险公司到底该不该理赔，只说胡先生想当然地认为应

该得到赔付，但是在签订合同时并没有仔细阅读保险合同中的细节条款，也没有问清楚10种大病到底包括哪些疾病。也就是说，胡先生虽购买了保险，却不知道这份保险能保障的范围到底有多大。事实上，不少保险公司惯用“模糊概念”的伎俩，表面上看着保障范围很广，但是真正到了理赔的时候，他们就会找出各种理由来拒赔。在这种情况下，概念本身存在分歧，而投保人又处于弱势，最终往往是不了了之。

因此，投保人在投保时一定要仔细阅读保险合同，对于一些注释性的文字更要准确理解。对于合同中的重点内容，一定要格外谨慎。**这些重点内容通常包括以下几个方面：**

1. 保险责任条款

该条款主要描述保险保障的范围，也是保险公司理赔或给付保险金的依据。这是投保人的核心利益所在，因此必须认真审阅。如果其中存在可能产生歧义的描述，投保人应该询问清楚，与对方达成一致。

2. 除外责任条款

该条款的主要内容为保险公司不予以理赔的状况。一旦保险公司拒绝赔付，即依据该条款开出“除外责任书”。这些情况也是我们必须了解的，如果有异议，也应该与保险公司进行沟通。如果没有异议，就应该记住这些内容，在生活中尽量避免。

3. 名词注释

此项条款是对保险专用名称的正式的、统一的、具有法律效力的解释，这些内容能够帮助投保人更清晰地理解保险合同条款。如果没有弄清楚这些注释，就意味着没有弄清楚保险的保护作用。对于注释中不合理的地方要与保险公司交涉，如果无法达成一致，那么只能另选其他保险公司。

4. 解除或终止合同的规定

这些条款列举了保险公司行使合同解除权的各种情况。也就是说，当发生符合合同条款中列明的情况时，保险公司可解除或终止合同。除此之外，保险公司无权擅自解除或终止正在履行的合同。但是投保人则可随时提出解除或终止合同关系。

5. 填写信息

对于自己在保险合同上填写的内容，一定要仔细核对，确保合同中投保

人、被保人和受益人的姓名、身份证号码等填写正确，合同中的保额、险种、每期保费与约定相一致。这些信息直接指导合同的履行，如果出现错误就会带来很多麻烦。

需要指出的是，在填写信息的时候，投保人也应当负责任。比如被保人如果有既往病史以及身体状况有哪些异常，都应该对保险公司如实相告，而不能欺瞒。否则，保险合同就很难起到真正的保障作用。另外，受益人要填写清楚，如果未填写受益人，将被视为暂时不指定，则默认为法定受益人。而法定受益人未必是你想要投保的受益人。

6. 双方签名

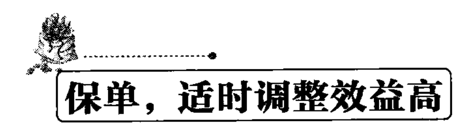
以上所有事情都确定没有问题之后，方可与保险公司签订合同。在保单上，应该有保险公司的合同专用章及总经理签字，投保人应该进行核实，确认无误后再签署自己的姓名。尽管很少有人写错自己的名字，但是慎重起见，写完之后还应仔细检查一遍。

需要注意的是，应该本人签名的地方，别人代签是无效的。如果被保险人是未成年人（未满 18 周岁），则由其法定监护人签名。如果被保险人虽未满 18 周岁，但满 16 周岁并能证明完全依靠个人收入为生活来源的，可以视作成年人自己签名。

合同签署完成之后，投保人还有 10 天的犹豫期。也就是说，如果我们在这 10 天内退保的话，保险公司会全额退还首年保费。但是多数公司会收取 10 元的工本费。如果 10 天内没有提出退保要求，合同就完全生效。

在合同履行期间，保险合同文本一定要善加保管。它不仅是我们投保、缴费、变更、理赔的重要依据，而且我们可以依此进行贷款或领取现金。如果合同不小心发生了丢失或损毁，应立即向保险公司挂失，同时持本人身份证到保险公司进行补办或委托代理人办理。补办保险合同时，保险公司一般会收取 10 元工本费。

如果在合同履行期间，投保人与保险公司对合同条款的理解产生异议，投保人可要求保险公司对异议处做出解释。《保险法》规定：对于保险合同的条款，保险人与投保人、被保险人或者受益人有争议时，人民法院或者仲裁机关应当作出有利于被保险人和受益人的解释。《合同法》还规定：对条款的理解发生争议的，应当按照通常理解予以解释。



保单，适时调整效益高

很多朋友购买保险之后就不再过问了，每年交了保费，其余一概不问。事实上，这种做法会贻误很多机会。无论是自然界还是人类社会，从来都没有停止过变化。变化是发展的基础，要求发展就要主动寻求变化。当今世界日新月异，金融市场更是瞬息万变，家庭状况也在不断发展，因此，要想让保单带来更多的收益，就必须适时加以调整。

一般来讲，每年都应该对家庭的经济状况进行一次总结，思考一年来家庭经济的发展态势以及家中出现的新情况，同时将保单再仔细查看一遍，考虑是否需要对保单进行调整。比如，原本家庭收入不高，所以投入保险的资金也不多，但是今年家庭的收入大幅上升，那么也就应该随之加大保险力度；再如，家中新添了小孩子，或者购买了汽车等，都应该对原先的保单进行调整。**调整保单通常可以起到以下几方面的作用：**

1. 增加保障

前文已经讲过，购买保险要量力而行，也就是购买保险的支出应当与家庭的收入状况相匹配，但并非购买保险之后就一成不变了。日子总是越过越红火，家庭收入也会不断增长，相应地，投入的保险费也应该有所增加。其实经济紧张的家庭所需要的保障更多，只是为了保持家庭经济的平稳，往往可以先针对最重要的风险投保，然后随着家庭经济的增长而不断补充和完善。

另外，就算原先的保障已经比较全面了，但是家庭中发生了新的变化，出现了新的风险，那么还是有必要购买新的保险的。比如王先生由于调动了工作部门，从而由原来“家一单位”两点一线的生活状态变为经常需要到外地出差，那么就必须在意外事故险方面加大力度。

2. 减少负担

也许有朋友会说，如果上文中的王先生原来就购买了保额充足的意外事故险，而且对其他任何风险都有很好的保障了，那就不用再调整了吧？我

们暂且假设这一前提是正确的（事实上不可能将任何风险都保障好），那么很显然，王先生的额外保险购买太多了。也就是说，如果我们暂时不存在某类风险就不必去购买相应的保险，那样徒然增加了家庭的负担。我们提倡购买保险以必需和够用为度，而不是见到什么保险就都买下来，保额能买多高就买多高。

事实上，很多家庭中购买的保险还是存在多余的成分，或者在家庭情况发生变化时，某类风险消失了，但是保险还没有撤销，或者可能存在某些重复的险种。所以说，定期检查、适时变更保单还有着减少家庭支出的作用。

一般来说，调整保单需要遵循以下步骤：

（1）关注家庭经济或其他方面的变化，重新审视投保目的和需要，并根据新的目标，分析当前家庭财务状况。

（2）对现有保单进行评估，看其内容是否仍然符合当前的实际需求，并根据评估结果选择保额、险种的增减或合同内容的变更等。

（3）选择最有利的调整方式，并向保险公司提出申请。

不同项目的变更需要提供不同的文件材料，并且有着不同的办理时间规定。所以**在申请保单内容变更时，应该注意了解各种项目申请变更的具体要求。**

1. 当事人及其资料变更

保险合同的当事人包括投保人、保险人、受益人以及被保人，但是申请变更的通常是投保人和受益人。投保人和受益人申请变更（如其签章、电话、职业等变更），任何时间都可以提出申请，但是需要出具保险单和保险合同变更申请书。

2. 险种及保险内容变更

如果想要变更主险险种、保险金额、保险合同缴费期间、取消或降低此标准体的加费承保等，需要于保险合同周年日持保险单、健康说明书、保险合同变更申请书申请办理。如果要办理展期保险、缴清增额保险、降低保额等，只需持保险单、保险合同变更申请书在缴费日申请。

3. 附加内容变更

若要办理附加合同内容、眷属合同内容变更或者取消批注等，可以在任何时间持保险单、健康说明书、保险合同变更申请书申请办理。

4. 缴费方式变更

保险缴费方式包括趸缴和期缴两种。趸缴就是一次性缴纳，期缴就是分期缴纳。两者的区别就类似于定期储蓄中的整存整取和零存整取。趸缴是可以一次性将所有保费全部交清，需要一次性拿出大笔资金，但是总支出要少；期缴则相反，但可以享受更多的保障功能。两者各有利弊，如果保户想要申请变更，可以在下一个缴费日持保险单和保险合同变更申请书到保险公司营业大厅申请办理。

5. 缴费渠道变更

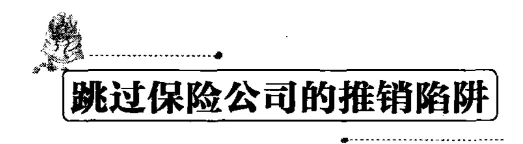
如果想要将缴费渠道变更为自动转账，可以于下一个缴费日持保险费自动转账付款授权书和保险合同变更申请书申请办理。

6. 自动垫缴保险费变更

一般来说，投保人过期未能继续缴付保险费时，保险人有权按照合同规定解除合同。但如果合同中附有“自动垫交保险费贷款”这一条款，保险人就可以现金价值自动垫交保险费，从而使保单继续有效。如果保险人想要变更这一条款的相关内容，需要在自动垫缴日前持保险单、保险合同变更申请书申请办理。

7. 恢复合同效力

由于某些原因，保险合同效力可能会发生中止，但是在2年内，投保人可以申请恢复合同效力（俗称“复效”）。如果投保人想要复效，可在时效期内持保险单、健康说明书、保险合同变更申请书申请办理。



跳过保险公司的推销陷阱

近几年来，保险已经在我国逐渐普及，商业保险在社会安全体系中的作用也日渐上升。到2009年5月10日，保险业合计赔款达到16.6亿元。这说明保险业在国计民生中发挥着非常重要的作用。但也不能否认，我国保险业仍然处于发展阶段，社会上存在的保险公司良莠不齐，甚至不乏浑水摸鱼、滥竽充数者。这类保险公司往往会通过推销员的“忽悠”来拉拢客户，最

终以推卸责任而将保费据为已有。通俗地说，就是在保险合同中“挖好陷阱”，然后让推销员引诱保户“跳进去”。

2002 年 12 月 26 日，深圳安迅运输实业有限公司（被保险人）向某保险公司投保了机动车保险，包括第三者责任险等险种，并履行了交付保险费的义务。2003 年 12 月 15 日，该投保车辆发生事故，被保险人需要支付一定的医疗费等赔偿费用。被保险人向该保险公司提出理赔，但保险公司却称，交警对事故的认定中有“出险车辆因制动不良才发生了事故”的表述，故根据保险监督委员会备案的保险合同条款中第 6.2 至 6.7 条的规定，保险公司可予以拒赔。即使赔付，也只按条款上的同等责任赔付 50% 的保险金，并且在扣除绝对免赔额后进行。

被保险人咨询律师后得知，保险公司拒赔没有法律依据。保险合同的 6.2 条款：“被保险人及其驾驶员应当做好保险车辆的维护、保养工作，保险车辆装载必须符合规定，使其保持安全行驶技术状态。”第 6.7 条款：“被保险人不履行本条款 6.1 至 6.6 条款规定的义务，保险人有权拒绝赔偿或至书面通知之日起解除保险合同；已赔偿的，保险人有权追回已付的保险赔款。”

律师指出，这些条款都属于保险公司单方制定的免责条款，并未向投保人进行解释和说明。且条款要求“被保险人做好保险车辆的维护、保养工作”，并非以结果来认定，而是以被保险人是否履行了正常年检和保养义务来认定的。在理赔时，被保险人已经举证证明了保险车辆按时进行了年检和保养。因而制动不良的原因就只能是保险合同应该理赔的意外。

但是保险公司仍然拒绝赔付，双方无法调解，最终成讼。2004 年 12 月 17 日，一审法院判决保险公司扣除 10% 的绝对免赔额后全部赔偿被保险人的理赔请求。

类似的事情在我国保险行业中并不鲜见。2010 年 4 月，顺义法院也审结一起类似的财产保险合同纠纷案。保险公司没有任何证据，仅仅主观推测被保险人存在保险诈骗嫌疑就拒绝赔付，最后法院判决某保险公司赔偿被保险人车辆损失险 6079 元，第三者责任险 4.4 万余元。

由此可见，很多保险公司都会在理赔时设置障碍，引起保险理赔纠纷。事实上，为了获得法律上的支持，他们往往会在保险合同上做文章。另外，为了让更多潜在保户购买保险，从而完成尽可能多的任务，保险公司的一些业务人员会在推销保险时设置陷阱，掩盖合同中不合理的地方，过分夸大保

险的用途等。在此类陷阱的蒙骗下，很多消费者的投资就变得不够理性，头脑一热就购买了一些“鸡肋”保险——继续投保没什么价值，中途退保又会损失资金。

所以说，我们在投保的时候，一定要保持清醒的头脑。**为了帮助朋友们跳过保险公司的推销陷阱，我们不妨来了解一下他们常用的炒作方法。**

1. 夸大收益率

毋庸置疑，每个人都希望自己购买的保险能够有较好的保障功能和较高的收益率。保险业务员正是抓住保户这一心理特点，因此在推销保险的时候会任意夸大收益率，将假设的收益说成实实在在的收益等。实际上，他们口中的很多“收益”都像一阵风一样从我们的耳边吹过，却根本没有落到合同上。

面对这种情况，保户不能一听就心活面软，而是应该对照合同当面请对方指出具体条款。如果合同上没有，真假立见；即便合同上确有类似的条款，保户也要仔细斟酌，确定合同内容与对方所说是否相一致。

2. 回避附加条款、手续费等细节问题

对于很多保障权益，合同中都有相应的附加条款加以限制，从而减小保障的范围。但是业务员在推销保险时往往只说“大概念”，而有意回避限制条件。还有些保险，如万能险、投连险等都需要缴纳一定的手续费，但是由于收手续费的情况比较特殊，保户通常并不清楚，因此业务员也会避而不谈。此外，还有很多其他细节问题，业务员都不会介绍得太清楚，专等保户落入陷阱。我们常说，细节决定成败，所以保户在购买保险的时候一定要仔细抠细节。

3. 炒作停售保险

保险停售往往是因为保险公司出让的利润较大，而公司最终只能是赔钱赚吆喝，因此也就无法维持下去。这样的险种对于保户来说，当然是一个机会，所以很多朋友认为停售保险就是好险种。然而这种心理已经成为业务员提升业绩的重要推力。“快买××保险吧，下个月就要停售了。”我们经常可以从保险业务员口中听到这样的“好言”。事实上，这样的话当然不会写在合同中，至于下个月是否停售，业务员“概不负责”。因此，“停售”很多时候就是业务员推销保险的一个噱头。

2009 年，中国人寿的重疾险产品康宁终身和康宁定期停售换新，不少营销业务员就鼓吹新产品价格更高、核保更严、性价比下降等，立即引发了康

宁的销售高潮。2010年6月以来，关于万能险停售的说法甚嚣尘上。营销业务员当然不会放过这个机会而大肆宣传。事实上，确实有个别的万能险产品即将停售，但并不是所有的万能险。

由此可见，业务员的“停售信息”是有很大水分的。另外，“停售的保险就是好险种”的认识本身就是片面的，保险停售的原因有很多，比如更新换代或者政策推动等。所以保户在收到此类消息的时候，应该冷静应对。

4. 赠送保险

像其他消费品一样，保险产品也有提供额外服务、赠送保险等促销方式。但是也像其他消费品一样，大多数保险促销都是暗藏玄机的。例如，某保险公司推出一款买一送一的终身医疗险，但是所谓的送一只是免除了首年的保费，要想让该保险真正有效，还必须投保人续交保费。天下没有免费的午餐，面对赠送的保险，保户还是要提高警惕。

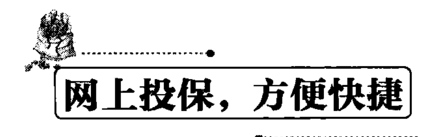
其实，要想杜绝落入陷阱的风险，还是要**提高自己的免疫能力**，具体需要做到以下几个方面：

（1）从自身的需要出发，有的放矢，而不能凭一时心血来潮去购买。

（2）仔细考量保险的保障能力，而不能贪图便宜。

（3）多了解一些相关信息和知识，货比三家不吃亏。

（4）要和保险合同条款对话，而不是和营销业务员对话。



网上投保，方便快捷

2007年4月底，在深圳开通的全国首家网上金融超市“钱袋网”为老百姓打开了网上购买金融产品的通道。不到半年时间，“钱袋网”就集合了基金、保险、黄金、外汇、信托、银行理财、证券理财等全部的金融产品。其中以基金公司和保险公司数量最多。

网上通道的打开有效消除了人们到营业厅内排队的烦恼，为广大保户提供了便利。之前，我国90%的保险产品均由保险代理人销售，另外10%则由其他机构分销。这样的销售格局显然制约了保险业的持续发展。一方面，保险公司高昂而反复的培训成本、人员成本使公司成本大大提高；另一

方面,保险代理人只顾介绍自己代理的金融产品,而并非将客户的需求放在第一位,因此不可能为客户进行全面、客观的分析。

通过网络渠道投保显然更有利于客户掌握全面的信息。意外、旅游、健康、养老、医疗等保险产品成列在“网上保险超市”中,单击页面上的任一险种链接,还可以详细了解具体条款、保险责任、投保规则、投保案例、索赔方式等内容。因此,消费者可以根据自己的家庭需要“对症抓药”,避免不必要的浪费,提高保险的效率。

因此,网上销售保险正逐渐成为一种“流行趋势”。2009 年 6 月,泰康人寿和新浪网联手推出了在线保险销售平台——新浪保险超市,成为内地首家销售保险品种最全的网上保险超市,其产品涵盖了健康保险、意外保险、少儿保险、养老保险、旅游保险、投资保险等各个方面。消费者可以直接通过新浪网的“保险”栏目进入保险超市,任意选择,在线投保,网上支付保费,就连理赔也可以在网上完成。由于在线购买省去了中间层层代理的费用,因此在价格上还要低很多。

尽管拥有众多优点,但是由于刚刚起步,以及大众对理财知识并不十分熟悉,网上投保仍然存在以下问题:

(1)保险条款非常复杂,专业性很强,普通人很难完全看明白,加上对网上合同不放心,所以不少朋友仍然愿意通过代理人投保。

(2)没有保险业务人员进行售后服务,很多客户对每两三年的保单整理以及售后保单更改和保全服务感到心中没底。

(3)网上销售保险在我国内地尚属起步阶段,相关法律法规还不够完善,有可能会为投保人日后的索赔埋下隐患。

任何一件事物都是由不完善到逐渐完善的。在金融体系较为发达的国家,几乎所有大的保险公司都在自己的网页上发布信息并进行交易。在美国和欧洲,网上保险交易的比例已达到 10% ~20%。我国的保险业与世界发达国家尚有很大差距,但是关于网上投保的法律制度正在完善,保户的专业知识也在增长,因此,网上投保的前景一片大好,也是势所必然。保监会的调查数据显示,截至 2009 年底,全国已有 32 家保险公司开展了网络销售;2009 年我国保险业网上实现保费收入 77.7 亿元

到 2010 年,网上保险更是出现了一波又一波的热浪。年初,华泰、泰康、阳光、安邦等多家保险公司就纷纷登陆淘宝网,建立保险销售直营店。6 月,

中国平安财产保险股份有限公司与淘宝网携手，正式开设中国平安淘宝官方旗舰店在线投保专区。7月，立即有招商信诺、友邦等多家保险公司相继加入“网销阵营”。

淘宝网将交易险种定名为“关爱家人”“我爱旅游”“我是白领”和“空中飞人”4类，投保人可以自由选择。在选定险种之后，就可以填写订单上的信息并进行保费价格的测算。计算完成以后通过支付宝直接付款。付款成功后，整个投保过程就完成了，保险合同即时生效。

投保成功后，保险公司的客户服务系统会将电子保单发送至投保人填写的电子邮箱中。投保人在收到电子保单后应当尽快拨打保险公司的客户服务电话或进入保险公司的官方网站进行保单验真。如果未能及时收到电子保单，则要拨打保险公司的客户服务电话进行查询。一旦发生保险事故后，保户可通过联系保险公司在线旺旺咨询、拨打保险的客户服务专线或登录投保公司官方网站进行报案，并办理理赔手续等。

其实，除了通过新浪、淘宝等网站的保险频道进行投保之外，利用网上银行投保也是一个不错的选择。利用网上银行不仅同样可以实现在线投保、保单信息查询，而且在续期缴费等方面更加便利。**以中国工商银行为例，其具体操作过程如下。**

1. 在线投保

进入个人银行网站之后，单击进入“网上保险”栏目，在新的页面中单击“投保”链接，此时页面中会弹出《网上保险服务协议》。仔细阅读后单击“接受”按钮，这时会打开一个交互式对话框，仔细填写投保人信息，并于填写完毕后检查并确认。确认后，银行自动扣缴保险费用，投保成功。

2. 信息查询

进入“网上保险”栏目之后，单击“保单信息查询”链接，在弹出的交互式对话框中选择查询条件并输入保险合同编号。然后单击“查询”按钮，就可以获得查询信息。

3. 续期缴费

进入“网上保险”栏目之后，单击“续期缴费”链接，在弹出的交互式对话框中选择保险公司名称，并单击“提交”按钮进入“缴费项目明细”页面，找到需要缴费的栏目并单击，然后根据提示完成缴费操作。



附录：保险相关词汇

保单：即保险单，是保险合同的简称，其中列明了关于保险活动的各项相关条款。

险种：即保险的种类，如人寿保险、医疗保险等。

保险人：即保险公司，承担保险事故的赔偿责任。

投保人：又称保单所有者，即支付保险费的人。投保人可以是被保人、受益人或其他第三人者。

被保人：又称被保险人，也就是保险的对象。假如被保人发生意外，则按保险合同向受益人赔付一笔金额。

保险标的：指保险保障的对象。在财产保险中，保险标的是各种财产本身或与其相关的利益或责任；在人身保险中，保险标的是指人的身体、生命等。

受益人：指保单的受益者。假如被保人发生意外，受益人可以获得保险公司赔付的金额。

可保性：指被保险人能够投保的条件。

保费：指投保人向保险公司缴纳的费用。

保额：即保险金额，是指保险公司赔偿的最大金额。

保单期限：指保险的有效期。过了保险期之后，保单就会自动失效。

保险费率：指保费与保额的比率。该费率越低，保险效果越好，但相应风险也越小。

年金保险：在被保险人生存期间，保险人按照合同约定的方式和金额，有规则地、定期地向被保险人给付保险金的保险。

理赔：即理赔给付，当被保险人发生保险事故时，保险公司赔偿保险金额给受益人。

续保：指保单期限到期后，按原约束条件及金额等继续订立保险合同。

退保：指取消保险合同，退返所缴保费（需扣除部分费用）。

第三招　玩股票

——做金融市场上的弄潮儿
让市场带领你创收



翻开报纸、打开电视或电脑，我们都能看到关于股票的信息，可以说股票是当下最流行、最火爆的投资工具。尽管这个大市场中，有着许多荣辱沉浮、悲喜起落，但是几乎所有成熟的投资者都会围绕股票来构建自己的投资规划。既然已经“乘桴浮于海”，谁也不会放弃“钓大鱼”的机会，只是需要投资者多加些小心。只要掌握了股票投资的规律，收益可观的股票一定能在提高我们生活质量的过程中起到巨大作用。



认识股票的13路“诸侯”

在各种投资理财工具中，股票无论是从收益上还是风险上讲，都是佼佼者。因此，在我国金融市场相对稳定的情况下，很多朋友都想要到股市中一展身手。但是有些朋友一听到别人谈论“A股，B股……”“一线股，二线股……”立即就头大起来，只好打起退堂鼓。

的确，如果我们想要进入股市，还真需要对各种“股”进行了解。其实这些名称是按照不同标准划分的。

依据股票的上市地点及其面对的投资者，我国上市公司的股票可以分为A股，B股，H股，N股和S股。

1. A股

A股的正式名称为人民币普通股票。它是由我国内地的上市公司发行，供内地组织、机构或个人（不含港、澳、台投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。

2. B股

B股的正式名称为人民币特种股票。它是在我国境内（上海、深圳）证券交易所上市的，以人民币标明面值，以外币认购和交易的外资股。B股公司的注册地和上市地都在我国内地（深、沪证券交易所），只不过投资者在国外或者我国香港、澳门及台湾地区。

2001年，我国开放境内个人居民投资B股，在上海证券交易所以美元单位计价，在深圳证券交易所以港元为单位计价。

3. H股

H股是指在内地注册,但是在香港证券交易所上市的外资股(由于香港的英文Hong Kong的第一个字母是H,所以叫做H股)。中国地区机构投资者可以投资H股,但大陆地区个人尚不能直接投资H股。目前只有在天津,个人投资者可以在中国银行各网点开办“港股直通车”业务,直接投资H股。

4. N股

N股是指在中国内地注册,但是在纽约(New York)证券交易所上市的外资股。需要注意的是:在我国股市中,当日新上市的股票前面有N(代表New),如N建行、N石油等,不要将其与N股混淆。

5. S股

S股是指在中国内地注册,但是在新加坡证券交易所上市挂牌的企业股票。需要注意的是:我国尚未进行股权分置改革,或者已进入改革程序但尚未实施股权分置改革方案的股票,在股名前也加S,如S上石化600688,S前锋600733等,不要将其与S股混为一谈。

就以上五种股票而言,截至目前,我国大众可以投资的股票为A股,B股和H股。

依据股票价格的高低,我国投资者将股票分为一线股、二线股和三线股。

1. 一线股

一线股是指在股市上价格最高的一类股票,基本上等同于绩优股和蓝筹股,还包括一些高成长股。这些股票的发行公司具有良好的业绩或发展前景,享有良好的市场声誉,是所有投资者都十分青睐的股票。

2. 二线股

二线股是指在股市上价格略低于一线股的中等股票。这类股票的发行公司业绩参差不齐,但是数量最多,因此也为广大投资者所关注。从整体上看,二线股的业绩在所有上市公司中居于中游地位。

3. 三线股

三线股是指价格最低的股票。出于各种原因,这些股票的发行公司大多业绩不好,前景不容乐观。但是投资者也不能忽视三线股市场,因为其中

不排除一些“丑小鸭”,随时可能会变成“白天鹅”,一飞冲天。如果能抓住这样的股票,就会赢得丰厚的回报。

依据投资的主体来划分,我国上市公司的股份可以分为国有股、法人股和社会公众股。

1. 国有股

国有股就是由国家资产控制的股份,包括代表国家投资的部门或者机构以国家资产向公司投资形成的股份。目前,国有股在公司股权中仍占有较大比重。

2. 法人股

法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体,以其依法可经营的资产,向股份有限公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。法人股包括国有法人股和公众法人股。如果该法人是国有企业、事业及其他单位,那么该法人股为国有法人股,仍属于国有股权;如果是非国有企业的法人资产投资于上市公司,则所形成的股份为社会法人股。

3. 社会公众股

社会公众股是指我国境内的个人和机构以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份。也就是说,我国大众投资者可以在股票市场自由买卖的股票就是社会公众股。需要了解的是,我国公司法规定,单个自然人持股数不得超过该公司股份的5‰。

按股东在股份公司中所处的地位划分,股票可以分为普通股和优先股。

1. 普通股

普通股是随着企业利润变动而变动的一种股份,是股份公司资本构成中最普通、最基本的股份,也是股份公司资金的基础部分。普通股的投资收益(股息和分红)不是在购买时约定,而是事后根据股票发行公司的经营业绩来确定。公司的经营业绩好,普通股的收益就高;反之,若经营业绩差,普通股的收益就低。因此,普通股也是风险最大的一种股份。这种股份在世界金融市场也是最常见的,我国上海证券交易所与深圳证券交易所上市的股票都是普通股。

2. 优先股

优先股是相对于普通股来说的,是股份公司发行的在其分配红利和剩

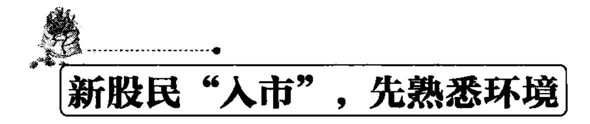
余财产时比普通股具有优先权的股份。优先股收益不受公司经营业绩的影响。其主要特征有:享受固定收益、优先获得分配、优先获得公司剩余财产的清偿、无表决权。

普通股股东和优先股股东的关系就像是主与客的关系。

优先股股东往往与企业事先约定股息率,到分派股息的时候,不论企业赢利多少,优先股都按约定股息率领取股息,而且要先于普通股领取。而剩余赢利则分派给普通股,这时候赢利状况就与股息密切相关了。企业进行清算或者破产时,企业资产首先用于还清债务,之后的剩余部分也先分配给优先股股东,最后剩余部分才分给普通股股东。

普通股股东有权参加每年的股东大会,在企业遇到重大问题时,普通股股东则拥有投票表决权,票数按照持股数量分配。而优先股股东则没有这些权利。另外,普通股股东具有的优先认股权也是优先股股东没有的。

优先认股权就是当企业增发新股时,普通股股东有按其原有持股比例认购新股的优先权。比如某上市公司原来发行 10 万股普通股,你购买了 100 股,占 1‰;如果公司由于资产增值,要再发行 1 万股,你就有权优先购买 1‰,即 10 股,而且购买价格还要低于市场价格。这样你持有 1‰的比例就不会改变。



新股民“入市”,先熟悉环境

今天,人们对股票已经不陌生了。尽管多数人津津乐道于巴菲特、索罗斯、彼得·林奇等股票界的不败传奇;但是我们也绝不能忘记约翰·马龙、泰德·福斯特曼、希克斯·缪斯等投资名家在股市中的失败。

美国传媒业的“成吉思汗”——约翰·马龙曾经是最成功的投资者之一,他常常能比别人先发现投资机会,然后在大家纷纷买进的时候抛售。但是在 20 世纪的最后两年,他却连续出现了两大败笔。1999 年和 2000 年,马龙控制的 Liberty Media 先后向 ICG 通信公司和 TGNT(宽频通信公司)投资 15 亿美元,而此时却是股价高企的时候,这与其以往的手法大相径庭。没过 3 年,两家公司都到了破产的边缘,股东价值化为乌有。最后,马龙仅收回

4000 万美元。大约在同一时期，欧洲的宽带市场炙手可热，Liberty 还向欧洲有线电视业陆续投入了 16 亿美元，但最终也遭遇了重大的贬值。这让马龙遭受到巨大损失，陷入困境，甚至不少人认为，马龙将就此一蹶不振。

除了约翰·马龙之外，泰德·福斯特曼、希克斯·缪斯以及其他不少投资名家也都遭遇过类似的重创。由此可以看出，股票市场的风险难以捉摸，这些投资界的大手笔尚且会“栽跟头”，普通“小鱼小虾”被吞噬更是不计其数。所以说，对于刚刚萌生到股市一游之念的朋友来说，一定要把基本功课做扎实。

1. 准备工作

(1)办理证券账户。要想买卖股票，当然不能像买白菜一样直接用现金购买，而是需要通过特定的证券账户进行交易。自然人可持身份证到所在地证券登记机构办理上海、深圳证券账户卡。法人可持营业执照、法人委托书和经办人身份证办理。

(2)在选定的证券商处存入资金，证券商将为我们设立资金账户(保证金账户)。

(3)学习股票相关知识。可以参考一些书籍，最好订阅一份《证券时报》或《中国证券报》。此外还要上网查询相关信息，也可以在网上与网友交流学习。

2. 股票的买卖方式

买卖股票不能像买卖普通货物一样当面讨价还价，而是需要委托证券商代理进行。证券商即证券交易所的会员，通常是证券经营机构。因此股民首先需要找一家方便可信的证券商，办理委托手续。如果想要买入或卖出股票，可以向证券商下达指令，指明买进或卖出股票的简称(或代码)、数量、价格，委托证券商代为操作。其中，股票的简称通常为三四个汉字，代码为 4 位(深圳)或 6 位(上海)，买入的数量必须是 100 的整数倍，但卖出的数量则可以不是 100 的整数倍。具体地说，委托的方式主要包括以下 4 种：

(1)柜台递单委托。即持本人身份证，到开设资金账户的证券营业部柜台填写买进或卖出股票的委托书，由柜台的工作人员审核后执行。

(2)电话委托。即用电话拨通开设资金账户的证券营业部柜台的电话自动委托系统，用电话上的数字和符号键输入需要买进或卖出股票的代码、

数量及价格,从而完成委托。

(3)计算机委托。即在证券营业部大厅内的计算机上亲自输入买进或卖出股票的代码、数量和价格,由计算机来执行委托指令。

(4)远程终端委托。即通过与证券柜台计算机系统联网的远程终端或互联网下达买进或卖出指令。

当指令被传送到交易所的撮合主机上,通过合法性检测之后,撮合主机按竞价规则确定成交价,并撮合成交,同时将结果传送给证券商。未能成交的委托按"价格优先,时间优先"的原则(这也是证交所撮合的唯一原则)排队等候。当日未能成交,委托自动失效,次日需重新委托。

3. 转托管

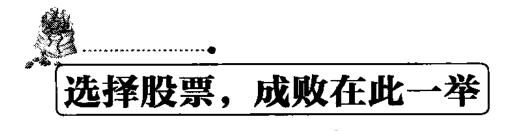
股民在某一证券商处买进股票,只能在同一证券商处卖出。若要从其他证券商处卖出股票,沪股按照《全面指定交易制度》中的相关规定执行,而深股需要办理"转托管"手续。目前"转托管"手续比较简单,股民可持身份证、证券账户卡到转出证券商处直接转出,然后凭打印的转托管单据,到转入证券商处办理转入登记手续。

4. 股份查询

持本人身份证、证券账户卡,到证券商或证券登记机构处,可查询本人的股份及其变动情况。方便起见,也可以使用电话查询或在证券营业部大厅内通过小键盘、触摸屏查询。

5. 证券账户挂失

账户卡如有遗失,股民需持身份证到所在地证券登记机构申请补发。如果身份证也同时遗失,那么股民就需要持派出所出示的身份证遗失证明(应说明股民身份证号码、遗失原因、加贴股民照片并加盖派出所公章)、户口簿及其复印件,到所在地证券登记机构更换新的账户卡。若委托他人代办挂失、换卡,则需公证委托。



选择股票,成败在此一举

如今,股票已经成为海内外最火暴、最流行的投资工具了。只要我们拿

出自己的闲钱购买股票，就能成为上市企业的股东，就好像自己也在做生意一样，定期取得股息和红利。当然，做生意就会有风险，股票的风险也是很大的，尤其是短期投资，如果操作失当有可能血本无归。

不过从历史经验来看，长期持有股票的风险反而小得多，股票的长期收益率受通货膨胀率的影响非常小，因此是一种十分出色的保值工具。银行存款、各类债券等在稳定的经济环境中的风险比较小，但是在金融危机、通货膨胀面前，它们所产生的微小利息根本无法弥补货币缩水带来的损失。

从 2007 年美国次贷危机爆发以来，几乎全世界人的财富都在缩水，就连经济环境相对稳定的中国，CPI(消费者物价指数)也是越来越高。银行储蓄和债券根本没有办法保值；固定资产虽然可以具有一定的保值作用，但是其交易、流动却受到了阻滞；黄金当然可以保值，但是保管起来难度太大。

在这种大环境下，“股神”巴菲特却在 2008 年《福布斯》杂志公布的最新全球亿万富豪排行榜上凭借 620 亿美元的个人财富再次登上全球首富的宝座。

2008 年，78 岁的沃伦·巴菲特再次成为世界首富，最主要的原因就是他所持的伯克希尔·哈撒韦股票价格在 2007 年大幅上升。这使他的个人资产由 520 亿美元上升到 620 亿美元。

巴菲特从小就极具投资意识，11 岁就开始购买股票，大学毕业之后，他手中的资金就不断升值。巴菲特一生中的投资从不亏损，即便在市场灾难面前，他仍然能做到资产的保值甚至升值。同样，在这次次贷危机面前，巴菲特更显示出了非同一般的坚挺。

可以说，这次次贷危机给美国经济带来了巨大的影响：美国国际集团(全美最大的保险公司)在 2007 年第四季度因计提次贷损失而亏损达 52.9 亿美元；花旗集团(当时还是世界最大的银行)也出现历史上首次亏损；通用汽车公司(世界上最大的汽车公司)也在 2009 年申请破产重组……

而巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦公司虽然也受到了次贷危机的影响，但是仅仅是净利润有所下滑，可以说仍然在赚钱。

由此可见，股票在金融风险面前有着独特的优势。一定有人会说，次贷危机对美国股市也产生了重大影响，许多大公司的股票出现大幅下跌，道琼斯指数从 2007 年的 14000 点跌至 2008 年的 12000 点左右，很多人都在股市中栽了跟头。

当然,在整个美国经济处于动荡的状况下,没有哪一种投资能够幸免。但需要注意的是,在股票中失败的投资者中有一大部分是短期投资者,或者说是投机者。而对于那些遭遇失败的长期投资者而言,他们的错误就在于"押错了宝",没有能够选择正确的股票。

我们在购买商品的时候,总是非常重视商品的质量。其实投资股票也是一样的,并不是所有的股票都具备强大的抵抗通货膨胀的能力。因此,我们在投资股票的时候,一定要选择质地上乘的股票。那么,**如何才能选到质地上乘的股票呢?**

1. 选择具有独一无二竞争优势的公司

事实上,"独一无二"的优势是很明显的,一般我们可以迅速判断出来。具体来说,这种"独一无二"的优势包括以下几个方面:

(1)垄断地位

垄断就是指单一的企业或少数几个企业控制着某一个行业的生产或销售。就是说,垄断企业所生产的商品,其他企业没有,优势显而易见。比如,美国辉瑞药厂刚刚推出伟哥的时候,其他药厂根本没有,因此伟哥就成为美国辉瑞药厂的垄断商品。

(2)独家资源

能够影响到企业经济的独家资源主要包括两大方面:一是在社会中具有重要用途的某些自然资源,比如盐湖钾肥所拥有占全国总量近90%的钾盐矿,就属于独家资源;二是某项人无我有的技术资源,比如微软的WINDOWS系统就属于独家资源。

(3)一流品牌

品牌在市场上具有重要的地位,而那些一流品牌更是具有独特的优势。比如,人们买药就马上想到同仁堂,买手机就立即想到诺基亚,买运动系列产品就会想到阿迪达斯和耐克等,都体现出了一流品牌的优势。

拥有以上优势的企业,都有着超强的赢利能力以及抵抗风险的能力,因此是投资股票的上佳选择。

2. 选择具有持续赢利能力的公司

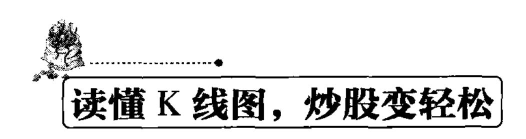
赢利能力是我们选择股票最直观的参考指标。如果一个企业效益不好,赢利能力不强,我们当然不愿选择。这一点比较好掌握,只要你关注一

下企业的利润增长率就可知。需要注意的是，很多企业在刚刚起步的时候风光无限，但是后劲不足，只是昙花一现。如果我们购买到这样的股票是比较危险的。因此，在选择股票的时候不仅要看企业的赢利能力，还要考虑其能力是否可以持续。

3. 优势行业

行业分析也是我们做出投资决定之前必须要分析的一个条件。很容易发现，有些行业的投资大多都可以获利，而有些行业投资获利的概率却非常低。这个不难理解，有些行业有着明显的先天优势，比如航天业，注定就只有少数企业可以介入，因此想不赚钱都难。

如果朋友们在投资股票之前害怕麻烦，或者由于不太精通就不遴选，那么获得较高收益的概率就非常低了。花一天时间选择几只没有升值潜力的股票，远不如花三个月时间选择一只赚钱的好股票更有价值。

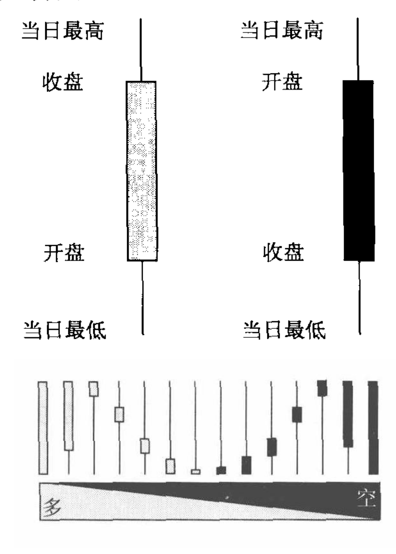


读懂K线图，炒股变轻松

各种股票每日、每周、每月的开盘价、收盘价、最高价、最低价等是不断变化的，如果用数字或者文字说明将会十分繁复。于是，人们就将日本德川幕府时代用于计算米价的K线图引入到股市当中，来表示股价的涨跌变化情况。由于K线图非常直观，而且包含的信息量大，能充分显示股价趋势以及买卖双方力量平衡的变化等，因此成为各种媒介运用较多的技术分析手段。

鉴于此，看懂K线图就成为股民进行证券投资的必修课。K线图上方一条细线叫做上影线，下方一条细线叫做下影线，中间一条粗线为实体线。当收盘价高于开盘价，即股价走势呈上升趋势时，K线图中实体线为红色，我们称K线为阳线。这时，上影线的高度代表最高价和收盘价之间的价差；下影线的长度代表开盘价和最低价之间的价差；实体线的长短代表收盘价和开盘价之间的价差。相反，当收盘价低于开盘价，即股价走势呈下降趋势时，K线图中实体线为黑色，我们称K线为阴线。这时，上影线的高度代表最高价和开盘价之间的价差；下影线的长度代

表收盘价和最低价之间的价差；实体线的长短代表开盘价和收盘价之间的价差。由于具备以上特点，因此K线在投资界又有日本线、棒线、阴阳线、红黑线、蜡烛线等别称。



阳线、阴线图解

股市复杂多变，K线也会呈现多种形态，除了阳线、阴线之外，还有带上影线、带下影线、十字形等。一般来讲，阳线说明买盘强而卖盘弱，这时股票供不应求，股价就会上扬；相反，阴线则说明股价将会下挫。另外，上影线越长，说明上档的卖压越强，那么股价上升时往往会遇到较大的抛压；下影线越长，说明下档的承接能力越强，那么股价下跌时，很多股民就会借机买入股票。具体而言，**不同的K线形态代表着各自不同的含义。**

1. 光头光脚小阳线

这种形态表示开盘价就是最低价，收盘价就是最高价，上下价位波动幅度不大。这说明买卖双方多头力量暂时占优，但买方力量正在逐步增加。此形态常在上涨初期、回调结束或盘整的时候出现。

2. 光头光脚小阴线

这种形态表示开盘价就是最高价，收盘价就是最低价，上下价位波动幅度不大。这说明买卖双方空方力量暂时占优，卖方力量正在逐步增加。此形态常在下跌初期、反弹结束或横盘整理时出现。

3. 光头光脚长阳线

这种形态没有上下影线，多方走势强劲，买方占绝对优势，空方毫无抵抗。此形态多出现在脱离底部初期、回调结束后再次上涨时期以及高位的拉升阶段，有时也会出现在严重下跌后的大力反弹过程中。

4. 光头光脚长阴线

这种形态没有上下影线，空方走势强劲，卖方占绝对优势，多方毫无抵抗。此形态多出现在头部开始下跌的初期、反弹结束后或最后的打压过程中。

5. 带上影线的阳线

这种形态属于上升抵抗型，表示多方在上攻途中遇到阻力。此形态常出现在上涨过程中、上涨末期或股价从底位起动遇到密集成交区时。上影线和实体的比例可以反映多方遇阻的程度。上影线越长，说明压力越大，实体的长度越长，说明多方力量越强。

6. 带上影线的阴线

这种形态属于先涨后跌型，此形态多出现在庄家拉高出货时。黑色实体越长，表示卖方实力越强。

7. 带下影线的阳线

这种形态属于先跌后涨型，表示股价在低位获得买方支撑，卖方受挫。此形态多出现在市场底部或市场调整结束后。

8. 带下影线的阴线

这种形态属于下跌抵抗型，表示空方力量强大，但在下跌过程中受到了买方一定程度的抵抗，此形态多出现在下跌途中、市场顶部或振荡行情中。

9. 带上下影线的阳线

这种形态表示下有支撑，上有压力，买方占优。此形态多出现在市场的底部、上升途中。上影线越长，说明上档压力越大；下影线越长，说明下档支撑越强；实体越长，说明多方实力越强。

10. 带上下影的阴线

这种形态表示上有压力，下有支撑，空方占优，阴线实体越长，表明空方

做空的力量越大。此形态多出现在市场顶部或下跌途中。

11."十"字星形

这种形态表示开盘价和收盘价相同,多空力量暂时处于平衡。

12."T"字形

这种形态表示开盘价和收盘价相同,下影线表示下方有一定支撑。此形态多出现在市场的底部或顶部。

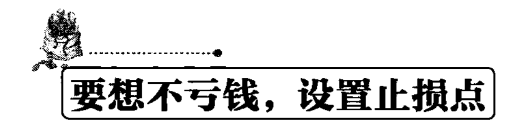
13."⊥"字形

这种形态表示开盘价和收盘价相同,上影线表示上方有一定的压力,此形态多出现在市场的顶部或横盘整理中。

14."一"字形

这种形态表示多方或空方绝对占优,被封至涨停或跌停的位置。此形态多出现在股价涨停板或跌停板的时候。

需要指出的是,尽管 K 线图对于预测股价涨跌有着重要意义,但是在股市上总会出现意外情况,因此朋友们在看 K 线图的同时,还需要结合其他多种技术指标,进行综合分析和判断。



要想不亏钱,设置止损点

俗话说:留得青山在,不怕没柴烧。曾经有人问一位医生:"学医最关键的是学什么?"医生回答说:"学习怎样不把人医死。"这一回答貌似奇怪,但却一语中的。因为只有保证病人活着,才能想到办法去治疗他。这个道理在股市当中同样适用,我们要想通过投资赚钱,必须首先学会不亏钱。

要想做到不亏钱,必须学会止损。止损就是要果断地与可能危害到全局安全的部分断绝关系。

2009 年 4 月 18 日,海南省昌江县昌化镇的李某于晚上 9 点左右去参加一个朋友聚会。在路上,他骑着摩托车带着妻子行至一个拐弯处时,被迎面开来的一辆小轿车刮倒,摩托车翻进路边沟里。李某的右手臂被摩托车后轮绞住,血流如注,情况十分危急。这时候,李某果断地用刀将残臂割断,然

后用衣服压紧伤口,才被送往医院。在医院的积极救治下,李某不仅没有因失血过多而丢掉生命,而且医生为其进行的断臂再植手术也很成功。

李某正是亲手将胳臂斩断,才维护了生命。我们不知道李先生是不是投资高手,但是他的果决却完全符合所有成功的投资者所秉持的一个法则——鳄鱼法则。假如一只鳄鱼咬住你的脚,那么你越挣扎,它就会咬得越紧。因此在被鳄鱼咬住脚的时候,唯一的办法就是砍断那只脚。

炒股也是这个道理,如果不能取舍得当、顾全大局,最后只能是满盘皆输。所以当你意识到自己的投资已经出错的时候,必须当即离场。很多人在被套牢后都有拼命守仓的想法。诚然,很多时候,我们能够“守得云开见月明”,股票回升还能赚。但是也有许多朋友没能等到“月明”,而在黑暗中一蹶不振。股市环境非常复杂,每个人的财力也大小不同,因此我们被套牢的时候,要综合分析股市和自身的状况,能守得住就守,守不住就尽早放弃,也可以减少一些损失。

事实上,不光被套牢的情况下应该果断跳出圈外,我们的每一次交易都存在很多不确定因素,即便是在形势一片大好的情况下,看到风向不对就应该立即收兵。然而,贪婪是人性的弱点之一,每一个人在赢利的时候都会想着再涨些、再涨些;而在亏本的时候都会认为也许马上就会回转的,一会儿就会赢回来。其实每个人都知道这种想法非常危险,但问题在于有时候下决心抽身而退了,股价却真的涨上去了。那么到底什么时候退出呢?这就涉及我们对止损点的设置问题。**在设置止损点的时候,通常有以下几种方法:**

1. 移动止损法

既然我们无法确定止损点,那么就可以设定一个移动止损点。我们在建仓以后,可以根据市场的活跃性、自身的损失承受力以及价格的阻力或支持位情况,设立原始止损位。原始止损位可能和建仓价格有5%至8%或1个价格点位的差别。如果价格向我们期望的方向移动,那么就尽快将止损位移至平衡点止损位(建仓价格)。这样就可以有效地建立一个“零风险”的情况,我们可以在任何时候套现,都不会有损失。

建立好移动止损点后,下一步就是套现平仓。平仓的方法很多,但都需要我们随着股票价格的上升而不断调整止损位置。例如,我们在10元的时候买入一只股票,原始止损位设定在9元。这只股票价格不外乎会发生几种

变化:

(1)买进之后,股票价格没有上升的迹象,一路下跌,那么跌至9元的时候,我们自动止损出场。虽然遭受一定损失,但是有限的。

(2)股票价格上升到10.80元,我们将止损位调整为10.20元,之后股票开始下跌,跌至10.20元时,我们就清仓出场。这样虽然赚得不多,但是不会亏损。

(3)股票价格节节上升,越走越高。那么当股票价格上升至12元时,我们可以将止损位调整为11元;股票价格上升至13元时,止损位调整为12元……这样我们的收益就非常稳定。

2. 均线止损法

均线指标实际上是移动平均线指标的简称。比如,大盘30天的收盘价之和再除以30形成30日均点,然后依次连接就形成30日均线(在K线图中标为MA30)。常用的均线为MA5、MA10、MA20、MA30、MA60、MA125和MA250。

一般来说,MA5、MA10可分析短期趋势,MA20、MA30及MA60可分析中期趋势,MA125和MA250可分析长期趋势。因此,短线客可以MA10作为止损点;中线客可以参考MA20、MA30及MA60设立止损点;而对于长线买家来说,MA125和MA250在选择止损点时就显得更有意义。

如果在上升通道的下轨买入,可等到上升趋势结束后再平仓,所以止损位可以设在相对可靠的移动平均线附近。如果股价一直处于MA20上方且MA20处于上升状态,那么就不必担心其小幅回调,这时止损点可以设置在MA20上方。当失去上涨能量、股价开始回调或横盘时,MA20会由上移逐步转为走平,这时需要高度警惕,如果跌破MA20,并且在3日内无法再次站上,则应立即止损出局。

3. 指标止损法

这种方法是以技术指标发出的卖出指令作为止损信号,主要包括:SAR向下跌破转向点且翻绿,MACD出现绿色柱状线并形成死叉等。其中最简单实用的就是SAR抛物式转向指标,也叫停损点转向操作系统。SAR就像股价的守护神,会紧密关注股价的发展趋势,如果股价跌破SAR,这就等于告诉我们该平仓出货了。

4. K线止损法

当出现两阴夹一阳、阴后两阳阴的空头炮，一阴断三线的断头铡刀，以及黄昏之星、穿头破脚、射击之星、双飞乌鸦、三只乌鸦挂树梢等典型见顶的K线组合时，都是我们止损出局的信号。

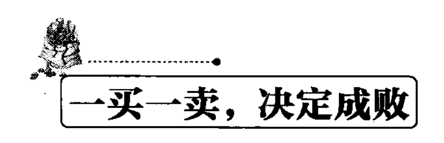
5. 筹码止损法

筹码成交密集区会对股价产生直接的支撑和阻碍作用，一个坚实的底部被击穿后，往往会由原来的支撑区转化为阻力区。因此我们可以根据筹码成交密集区设置止损位。

6. 形态止损法

对股价运行形态进行分析，一旦发现股价出现破位，如股价击破头肩顶、M头、圆弧顶等头部形态的颈线位，以及股价出现向下跳空突破缺口等，则坚决止损。

古人云：谋事在人，成事在天。世界上没有绝对的准确的预测，也没有万能的分析师。所以不管我们对自己的分析多么自信，都不要忘记设置止损位。一旦股价出现下跌，能够拯救我们的，只有及时止损。



一买一卖，决定成败

炒股票的实质就是反复买卖股票。说起来其实很简单，比如张三在10元的价位买入1000股某股票，之后该股票上涨到12元，张三将股份卖出，就赚了2000元。李四见状，也花12000元购买了1000股该股票，但是之后股票价格却下跌到10元一股，李四止损出局，那么就损失了2000元。

俗话说"人无千日好，花无百日红"，股票也一样，不可能一路涨上天。投资者都希望资金升值，因此除了要选择好的股票之外，更应该把握住买入股票的时机。一般来说，我们**可以从以下几个方面确定股票的最佳买入点：**

1. 看消息面

看消息面是最简单的办法。如果大市处于上升趋势，初期出现利好消息就要及早介入，中期出现利好消息则逢低买入，末期出现利好消息就逢高

卖出。如果大市处于下跌趋势,一般不提倡买入,但是短线可在中期出现利好消息的情况下少量买入,待出现反弹的时候卖出。

2. 看基本面

基本面是指对宏观经济、行业和公司基本情况的分析。首先,国民经济状况和股市密切相关,如果国民经济稳步增长,股市长期向好,那么当然要择股买入。其次,整个行业前景乐观,那么股票当然也会底气十足。再次,财务状况、盈利状况、市场占有率、经营管理体制、人才构成等各方面表现良好的上市公司当然值得信赖。

3. 看成交量

当底部量增,价格盘升,成交量稳步放大时,主力很快就能吸足筹码,之后配合大势稍加拉抬,投资者即会加入追涨行列,那么放量突破后即会有一段飙涨期,因此买进第一根巨量长阳可有巨大收获。当久跌后价稳量缩进入整理时,在空头市场,媒体通常不会看好后市,但事实上,一旦价格企稳,量也缩小时,完全可以买入。

4. 看趋势线

趋势线如果表现出以下几种状态,说明是买入的好时机:上升趋势中期,股价回调未破上升趋势线,却止跌回升时;股价向上突破上升通道的上轨线;股价向上突破下降趋势线后回调至该趋势线上;股价向上突破水平趋势线时。

5. 看 K 线图形

当底部明显突破(如 W 底、头肩底等),股价突破颈线点时,可以买入;如果是弧形底,形成 10% 的突破,可大胆买入。另外,当低价区连续出现小十字星,形态必须面临向上突破时,说明股价已经止跌企稳,可能有主力介入;如果下影线较长,则更为有利,可以买入。

6. 看移动平均线

上升趋势中股价回档不破 MA10,则短线可以买入;而在股价突破 MA60 前,该股下跌的幅度越大、时间越长,其突破后反转的可能性就越大,因此当股价下跌有效突破 MA60 时,说明中线买入的机会到了。但需要注意的是,均线必须要有拐头上行的条件。

7. 看周线与日线的共振现象

周线反映股价的中期趋势，日线反映股价的日常波动，两线同时发出买入信号，如周线 KDJ 与日线 KDJ 共振，说明是买入的好时机。日线 KDJ 非常敏感，变化快，随机性强，因此很容易发出虚假买卖信号。但是运用周线 KDJ 与日线 KDJ 共同金叉（从而出现“共振”），就可以过滤掉虚假的买入信号。

8. 看周线二次金叉现象

当周线下跌一段后反弹起来突破 30 周线位时，称为“周线一次金叉”。不过，这时候常常是庄家在建仓，我们需要暂时耐心观望。当周线再次突破 30 周线时，我们称为“周线二次金叉”，这时候庄家洗盘结束，即将进入拉升期，后市将有很大升幅。所以一旦其日线系统发出买入信号，即可大胆跟进。

通过以上技巧，我们可以找到买入的时机，但这只能保证买入后股票价格会上升。要想赚钱，那还需要我们选择恰当的时机将股票卖出。如果我们不能在正确的时间卖出去，那么到手的鸭子还是有可能飞走的。因此，我们也有必要掌握好卖出股票的时机。一般来说，**卖出股票的关键时机包括以下几种情况：**

1. 大盘行情形成大头部

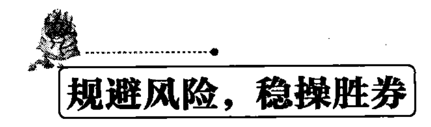
有一种观点认为，炒个股可以抛开指数。这种只见树木不见森林的看法是不科学的。历史统计资料显示：当大盘形成大头部下跌时，有 90% 以上的个股也会形成大头部下跌；当大盘形成大底部时，有 80% ~90% 的个股也会形成大底部。由此可见，大盘与个股是紧密相关的，逆势而上的个股只是个别现象。因此，当大盘形成中期大头部时，应分批卖出股票。

2. 大幅上升后，成交量大幅放大

股价大幅上扬之后，一旦出现卖单很大、很多，特别是主动性抛盘很大，说明主力、大户正在抛售，那么我们也该卖出了。尽管此时仍有很多投资者踊跃买入，但大户们却在逐步撤退了，而没有主力拉抬的股票很难再上扬。有些经验不足的投资者误以为是“换庄”信号，但是大户是不会在高价区来收集筹码的。

3. 大幅上升后，日 K 线呈十字星或长上影线的“⊥”形阳线或阴线

股价上升一段时间后，如果日 K 线出现十字星，说明买卖双方力量相当，局面将由买方市场转为卖方市场，高位出现十字星，如同开车遇到红灯，是市场将发生转折的信号。如果出现带长上影线的“⊥”形阴线，说明当日抛售者多，若当日成交量很大，则是见顶信号。许多个股形成高位十字星或“⊥”形长上影阴线时，80% ~90% 的机会形成大头部，因此应果断卖出。



规避风险，稳操胜券

股票可以说是各种投资工具中风险最大的一种，但是众多投资者还是非常青睐股票市场。这一方面是由于投资股票获得的收益可能非常可观，另一方面也在于人们有能力对股市的风险加以控制，使股票的负面影响尽量减少，而获得尽可能多的收益。尽管如此，我们还是经常看到在股市中惨败的案例。

保罗·艾伦是微软的共同创办人之一。在 2002 年 2 月，他为当时藉藉无名的 rcn 公司开出 16.5 亿美元的巨额支票，购买了 rcn 的优先股，并声称要与地方电话和有线电视公司一比高下。的确，rcn 的股价一度曾经冲上 70 美元，但是之后，网络股全体滑坡，rcn 的股价仅在 4 美元左右徘徊。

原本艾伦有权以 62 美元的价格优先换取 rcn 的股票，但是 2007 年艾伦的优先股到期后，由于之前艾伦与 rcn 首席执行官大卫·麦考特的谈判落于下风，因此麦考特有权迫使他将优先股以 62 美元的价格兑换成 rcn 的 2660 万股普通股，所以艾伦的 16.5 亿美元现在只能值 1 亿美元左右。

尽管艾伦此次的巨大损失与契约有关，但是最根本的原因还是股票没有按照艾伦的意愿不断上涨，而是大幅下跌了。由此可见，单从股票上来说，艾伦依然没能避开风险，何况契约本身也是一种风险。对于普通投资者来说，要想尽量减小风险，在投资中应该掌握以下几种方法：

1. 固定投入法

固定投入法就是不去理会股票价格的波动，在一定时期固定投入相同

数量的资金。一段时间后，高价股和低价股相互搭配，使购买股票的成本保持在市场平均水平，从而降低购买股票的风险。比如，袁先生每季固定用10000 元购买某只股票，每季度的购买情况如下表所示：

季度	投资额/元	每股价格/元	购买的股数
1	10000	40	250
2	10000	55	180
3	10000	50	200
4	10000	44	220

一年中，该股票均价为 47.25 元，40000 元能够购买股票 840 股。而袁先生采用固定投入法却购买了 850 股，也就是说每股均价下降为 47.06 元。当然，如果袁先生 40000 元全部在第一季度进行投资，可以买到 1000 股，但是如果在第二季度买入却只能买到 730 股。由此可见，固定投入法是相对稳健的投资方法，无法获得最高收益，但也能够规避一些风险，因此对于新手较为适用。

2. 调整投资比例法

前文曾讲到过组合投资，也就是将资金按照不同的原则和比例分配到几种投资工具当中。事实上，投资组合确定之后，并不是一成不变的，而是可以随着市场情况的变化而进行调整的。在金融市场中，股票价格和形势都是瞬息万变的，如果以不变应万变，难免会失去一些获利的好机会。

调整投资比例法就是随股票价格涨跌而调整组合比例的一种投资策略。它以一只股票预期价格的走势线为基础，依据其变化来确定所持股票的比例。当股票价格低于预期价格时，那就可以增加买入量；相反，如果股票价格高于预期价格，则卖出股票买进债券。这样一来，股票预期价格走势看涨时，组合中风险性部分比例就会增大；股票预期价格走势看跌时，组合中保护性部分比例就会增大。

比如，袁先生用 10000 元按照调整投资比例法进行投资。假设一开始股票与债券各占一半，即袁先生用 5000 元购买了债券，5000 元购买了 100 只单价 50 元的股票。

假设股票预期价格走势线看涨，且预期每股每月上涨 5 元。到第二个月的时候，如果股票价格与预期价格一致，即上涨为每股 55 元，那么投资组合

中风险部分的比例就变为5500÷(5500+5000)×100%=52.38%。而如果股票价格高于预期价格,如上涨到61元,而超过预期价格为61-55=6仍然按照1:1的比例进行分配,那么袁先生就应该抛售300元的股票来购买300元债券,这样他的投资组合中,股票的风险部分仍占5800÷(5800+5300)×100%=52.25%。这样,投资组合中的股票的风险比例就会逐步增加。

相反,假设股票预期价格走势看跌,预期每股每月下跌5元。到第二个月的时候,如果股票价格与预期价格一致,那么投资组合中风险部分的比例就变为4500÷(4500+5000)×100%=47.37%。而如果股票价格低于预期价格,下跌到39元,而低于预期价格的(45-39)=6元仍然按照1:1的比例进行分配,那么袁先生就应该卖掉300元的债券来购买股票,这样他的投资组合中,股票的风险部分占4200÷(4200+4700)×100%=47.19%。这样,投资组合中的股票的风险比例就会逐步减少。

由此可见,调整投资比例法可以使投资组合的风险与市场风险呈反方向变化,即市场风险越大,投资组合的风险就越小。当然,投资者应该根据自己的情况来确定各种工具的投资比例。

3. 分段买高法

分段买高法是指投资者随着股票价格上涨而分段逐步买进的投资策略。由于股票市场风险很大,优秀的投资者通常不会孤注一掷,而要根据股票的实际成长动态,将资金逐步投入市场。这样,即便预测失误,股价出现下跌,我们也可以立即停止,也会留有一部分资金伺机"翻本",而不至于血本无归。

比如,袁先生估计一只价位在50元的股票将要上涨,但他并未将10万元一下子买入2000股,而是进行分段购买。

第一段:先拿出2万元买进400股。如果股票出人意料地下跌,那么假设袁先生在20元价位抛出,那么仅亏损1.2万元。如果股票不出所料开始上涨,则可以进入第二段。

第二段:当股价上涨到每只55元时,袁先生再拿出2.2万元购买400股。如果此时股价开始下跌,跌至52.5元时,袁先生将两次股票全部抛出,那么可以收回4.2万元。很显然,如果更早抛出,或者分段在跌至52.5元之前抛完,袁先生还可以获利;即便再晚抛出,亏损也不会太多。如果股价继续上涨,那么就可以进入第三段。

第三段如第二段做法，直至投资完10万元钱，这样投资风险显然小很多。当然，收益也可能会受到影响，但是总能够为自己留下回旋的余地。

4. 分段买低法

分段买低法是指投资者随着股票价格下跌而分段逐步买进的投资策略。股票下跌，往往会反弹，一泻千里的情况比较少见。所以这时候投资者可以买入以待其升值。但是风险仍然是存在的，一是真的一蹶不振了，二是价格未能反弹到我们的购买价格之上。如果大量买入，也是很危险的，所以我们仍然应根据股票价格下跌的情况分段逐步买入。

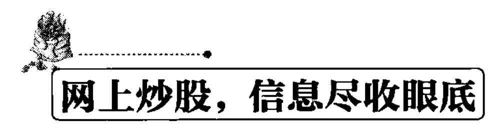
比如一只股票价格从每股60元开始下跌，袁先生估计股票很快会反弹，于是决定在55元时买入。如果将10万元全部投入，假如股价继续下跌，将来反弹最高价格在每股55元之下，就会亏损；假如反弹最高价在每股55元，而袁先生及时卖出股票，等于钱没能生出钱来，但是时间却没有停止，通货也可能膨胀了，所以本质上还是亏了；即便股价反弹超过每股55元，那么袁先生的成本也比较高。所以袁先生选择了分段买低的办法。

当股价跌至每股55元时袁先生花2.2万元买入400股，当股价下跌到每股50元时，袁先生再拿3万元买600股，当股价下跌到每股45元时，袁先生拿出4.5万元购买1000股。这样一来，如果反弹力度不强，袁先生只要在股价回升到50元时全部抛出，仍然会赚，显然要保险得多。

需要注意的是，分段买低法主要适用于市场价格与股票的内在价值比较接近的情况。如果股票价格低于其内在价值，那么长线股民完全可以一次投资，否则可能会贻误战机。

5. 相对获利法

相对获利法是指当收益达到预期目标时，就立即抛出股票的投资策略。尽管股民都希望在最低价时买入股票，在最高价时卖出，可是在实践中，这种可能微乎其微。因此投资者应根据各种现实因素，确定一个预期的收益目标。只要股票价格达到了预期目标，就立即出手，不要过于贪心。运用这种方法所得收益也许不是最大的，但确是比较稳健的。



网上炒股，信息尽收眼底

天天跑证券交易所，对于很多投资者来说，会浪费大量的时间。于是网上炒股应运而生。首先，选择一家证券公司，如南方证券、国泰君安等，存入一定的入市保证金，申请股东代码。拥有股东代码后，就可以在证券公司开办网上炒股业务。网上炒股需要相应的软件，证券公司会提供相关网址，我们直接从网站上下载，安装之后就可以炒股了。

重庆市九龙坡区谢家湾街90多岁的张宝林是重庆最早的一批股民。以前，张宝林每天坐车去证券交易所炒股。几年前，见女儿在网上炒股，于是老人也开始在女儿身后“偷师学艺”。几天后，张宝林竟能熟练地上网炒股了。老人高兴地说：“每天不用出门挤车，好方便哟。”

不仅不用挤车是一大便利，而且获取信息也变得更加容易。张宝林每天在电脑前观察大盘走势，“运筹电脑之前，决胜股市之中”。不过，张宝林炒股是“小打小闹”，一只股票，通常只买几百股，赚了钱，顶多买点喜欢吃的糕点庆祝一下；亏了也不着急，开玩笑说一句：“同志仍需努力。”

从张宝林老人“偷师学艺”上网炒股的过程，我们可以分析得到：网上炒股在技术支持上很容易实现，而其较之到证券交易所炒股，也具有诸多便利之处；最重要的是信息获取方面，网上炒股的同时不仅可以看大盘，而且可以看最近各种相关信息，甚至连最新的政策变动信息都可以考虑进来。

尽管网上炒股凭借方便快捷、信息充足等优势，赢得了投资者越来越多的青睐，但作为在线交易，其安全问题一直让股民们放心不下。在实践中，也确实有不少股民在网上炒股过程中受到意外损失。例如，2007年4月19日，股民孙某打开电脑发现行情不好，股价大幅下调，自己持有的三只股票均已发生亏损，于是孙某决定立即全部止损出局。可是在慌乱中，他在卖出一只股票时操作出现失误，将方向选择成了买入，这样一来当天便无法卖出股票，直至跌停。这一下就造成了孙某十多万元的浮动亏损。

除了操作失误之外，有些股民甚至出现股票被人盗卖的现象。我们在憎恶那些不法分子的无孔不入时，也应该认识到自身的漏洞。因此，**网上股**

票的投资者应当增强防范意识，确保网上炒股的安全。

1. 设置高密级的交易密码

我们证券交易的资金账号是很容易被他人知悉的，如果密码也泄露出去，那么别人就可以轻松登录你的账户。因此密码安全意识一定要强，密码保密程度一定要高，而且使用一段时间就要进行更换。

2. 谨慎输入信息

网上炒股开通协议中，证券公司要求客户在输入交易信息时必须准确无误，如因此造成损失，证券商概不负责。因此，朋友们在输入买入或卖出信息时，一定要认真核对股票代码、价位的元、角、分以及买入（卖出）选项，确保无误后方可确认。

3. 及时确认买卖指令

网络运行具有许多不稳定性因素，有时电脑界面显示网上委托已成功，但证券商服务器却未接到委托指令；有时电脑显示委托未成功，于是投资者再次发出指令，导致证券商收到两次委托，结果便是重复买卖股票。因此，每项委托操作完毕后，应立即利用网上交易的查询选项，对发出的交易指令进行确认。

4. 切记及时退出交易系统

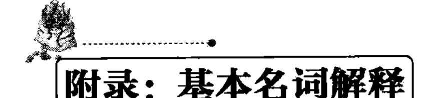
交易系统使用完毕后，要及时退出。如果没有及时退出，家人或同事有可能在使用电脑时，无意中将信息泄露出去或者发出错误指令，从而造成不必要的损失。

5. 同时开通电话委托

网上交易时，如果系统繁忙或网络通信系统出现故障，都可能影响正常登录，进而错过买卖的最佳时机。如果同时开通电话委托，则可以在网上交易系统受阻时，作为网上证券交易的补充。

6. 防黑防毒

目前网上黑客猖獗、病毒泛滥，如果计算机和网络缺少必要的防黑、防毒系统，一旦受到攻击，轻则导致计算机瘫痪或数据丢失，重则会造成股票交易密码等个人资料被盗。因此，在进行网上炒股时，要确保计算机内安装有必要的防黑防毒软件。



附录：基本名词解释

热门股:交易量大、流通性强、价格变动幅度大的股票。

冷门股:交易量小,流通性差甚至没有交易,价格变动幅度小的股票。

领导股:对整个股票市场行情变化趋势具有领导作用的股票。

投资股:发行公司经营稳定,获利能力强,股息高的股票。

投机股:股价因人为因素造成涨跌幅度很大的股票。

高息股:发行公司派发较多股息的股票。

无息股:发行公司多年未派发股息的股票。

成长股:有前途的新兴产业中,利润增长率较高的企业股票。

浮动股:不断在市场上流通的股票。

稳定股:股东长期持有的股票。

配股:公司发行新股时,按股东所有人的参份数,以特价(低于市价)分配给股东认购。

蓝筹股:资本雄厚,信誉优良的挂牌公司发行的股票。

信托股:公积金局批准公积金持有人可投资的股票。

(不)包括股息:买卖股票时(不)包括股息在内。

(不)包括红股:买卖股票时(不)包括公司发放红股在内。

(不)包括附加股:(不)可享有公司分发的附加股。

(不)包括一切权益:(不)包括股息、红股或股加股等各种权益在内。

作手:在股市中,有些人趁低价买进,采用不正当手段炒作哄抬后,高价卖出,之后再设法压低行情,低价补回。这种人被称为作手。

吃货:作手在低价位暗中买进股票。

出货:作手在高价位悄悄卖出股票。

惯压:用不正当手段压低股价的行为。

散户:买卖股票数量较少的小额投资者。

坐轿子:目光锐利或事先得到信息的股民,在利多或利空消息公布前,或在大户暗中买进或卖出时买进或卖出股票,待散户大量跟进或跟出,造成

股价大幅上涨或下跌后，再卖出或买回，坐享厚利。

抬轿子：利多或利空消息公布后，认为股价将大幅变动，跟进跟出，获利有限，甚至可能被套牢的人，就是给别人抬轿子。

行情牌：一些大银行和经纪公司，证券交易所设置的大型电子屏幕，可随时向客户提供股票行情。

盈亏临界点：交易所股票交易量的基数点，超过这一点就会实现赢利，未达到这一点则会亏损。

票面价值：公司最初所定股票票面值。

股票周转率：一年中股票交易的股数占交易所上市股票股数、个人和机构发行总股数的百分比。

僵牢：股市上经常出现的股价徘徊缓滞局面。

委比：衡量某一时段买卖盘相对强度的指标。其计算公式为：委比＝(委买手数－委卖手数)/(委买手数＋委卖手数)×100%。委比的取值范围从－100%至＋100%。若“委比”为正值，说明场内买盘较强，且数值越大，买盘就越强劲。反之，若“委比”为负值，则说明市道较弱。

委差：某品种当前买量之和减去卖量之和。委差如果为正数，说明买方较强；如果为负数，说明抛压较重。

量比：开市后每分钟的平均成交量与过去5个交易日每分钟平均成交量的比。其公式为：量比＝现成交总手/[过去5日平均每分钟成交量×当日累计开市时间(分)]。量比>1，说明当日每分钟的平均成交量大于过去5日的平均数值，交易比过去5日火爆；量比<1，说明当日每分钟的平均成交量比不上过去5日的平均水平。

开盘价：上午9:15～9:25为集合竞价时间，在集合竞价期间内，交易所的自动撮合系统只储存而不撮合，当申报竞价时间一结束，撮合系统将根据集合竞价原则，产生该股票的当日开盘价。上海证券交易所规定：如开市后半小时内某证券无成交，则以前一天的收盘价为当日开盘价。如果某证券连续几天无成交，则由证券交易所根据客户对该证券买卖委托的价格走势，提出指导价格，促使其成交后作为开盘价。首日上市买卖的证券经上市前一日柜台转让平均价或平均发售价为开盘价。

收盘价：某种证券在一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。如当日没有成交，则采用最近一次的成交价格作为收盘价。因为收盘价是

当日行情的标准,又是下一个交易日开盘价的依据,可据以预测未来证券市场行情,所以投资者对行情分析时,一般要以收盘价作为计算依据。

报价:证券市场上交易者在某一时间内对某种证券报出的最高进价或最低出价。报价代表了买卖双方所愿意出的最高价格。其中,进价为买者愿买进某种证券所出的价格,出价为卖者愿卖出的价格。在证券交易所中,报价有四种:口喊、手势表示、申报纪录表上填明、输入电子计算机显示屏。报价的次序一般是报进价格在先,报出价格在后。

最高价:当日所成交的价格中的最高价位。

最低价:当日所成交的价格中的最低价位。

筹码:投资人手中持有一定数量的股票。

最后喊进价:当天收盘后,买者欲买进的价格。

最后喊出价:当天收盘后,卖者的要价。

成交笔数:当天各种股票交易的次数。

成交额:当天各种股票成交的价格总额。

盘档:投资者多持观望态度,不积极买卖,使当天股价的变动幅度非常小的情况。

整理:股价经过一段急剧上涨或下跌后,开始小幅度波动,进入稳定阶段,这种现象称为整理。整理是下一次大变动的准备阶段。

盘坚:股价缓慢上涨。

盘软:股价缓慢下跌。

回档:股价上升过程中,因上涨过速而暂时回跌的现象。

股市泡沫:股票交易市场中,股票价格超过其内在的投资价值的现象。一般的看法是,一种或一系列资产在一个连续过程中陡然涨价,价格上涨会使许多股民产生还要涨价的预期,于是又吸引了新的买主。但事实上,股票价格已经远远高于其内在投资价值。因此,涨价之后便是逆转,接着就是价格的暴跌,最后以金融危机告终。股市进入泡沫阶段并不意味着它马上就会下跌或者暴跌,只是说此时投资股市的风险更大。

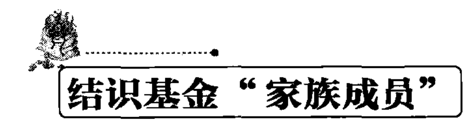
第四招　买基金

——养只“金基”下金蛋
让专家做你的打工仔





对于我国普通家庭而言,物质生活水平的提高仍是现阶段的主要问题。通俗一点说就是“差钱”。我们前文已经说明,“差钱”的家庭也要投资理财,而投资基金则是合理理财的开始。有人曾经这样描述基金:“没有专业的投资知识,却可以做专业的投资;没有雄厚的资本投入,却有集中的资金优势。”原因就在于,基金是“由基金管理人管理、基金托管人托管,为基金份额持有人的利益,以资产重组方式进行证券投资的活动。”



结识基金“家族成员”

投资基金在英国产生,在美国成熟,1992 年才来到我国。尽管发展时间比较短暂,但是在总体良好的经济环境下,基金业在我国的发展速度令人吃惊。目前,我国投资基金的种类非常丰富,“基金家族”的成员日益增多。按照不同的分类标准,可将基金划分为不同的种类。

根据规模和存续期限的可变性划分,基金可分为开放式基金和封闭式基金。

1. 封闭式基金

事先确定发行总额,在封闭期间基金单位总数不变,上市后投资者可以通过证券市场转让、买卖基金单位的基金称为封闭式基金。

2. 开放式基金

基金发行总额和基金单位总数不固定,投资者可在规定的营业场所,根据法律法规及基金契约等约定的程序和内容,按照基金报价申购或者赎回基金单位的基金称为开放式基金。

光看定义,可能不少朋友还是一头雾水。概括地说,**封闭式基金与开放式基金具有以下几点区别:**

(1)基金规模和存续期限的可变性不同。封闭式基金规模是固定的,存续期限也非常明确;开放式基金规模和存续期限是变化的,其发行的基金单位是可赎回的,投资者可随时申购基金单位。

(2)影响基金价格的主要因素不同。封闭式基金单位价格主要受市场

供求关系的影响,因而波动较大;开放式基金单位价格以基金单位对应的资产净值为基础,因而不会出现折价现象。

(3)收益与风险不同。封闭式基金的收益主要来自二级市场买卖的差价和年底的分红,因而其风险就来自二级市场以及基金管理人的风险;开放式基金的收益主要来自赎回价与申购价之间的差价,其风险仅仅是基金管理人能力的风险。

(4)管理人的投资策略不同。封闭式基金的管理人可以实行长期的投资策略;开放式基金允许投资者随时申购或赎回,需要保留一部分基金,因此进行长期投资会受到一定限制。

根据投资对象或投资范围而划分,基金可分为股票型基金、债券型基金和货币市场基金。

1. 股票型基金

投资标的为上市公司股票的基金称为股票型基金。其主要收益来自于股票价格上涨的资本利得,因此可期望报酬比较高。基金净值随所投资股票的市场价格涨跌而变动,因此风险相对较高。股票型基金按照投资标的产业,又可分为:高科技股、生物科技股、工业类股、地产类股、公用类股、通信类股等。

2. 债券型基金

投资标的为债券的基金称为债券型基金。债券型基金收益的主要来源为债券利息收入,因此比较稳定。影响投资回报率的主要因素是汇率变化和债券市场价格的波动。一般来说,预期市场的利率下跌时,债券的市场价格便会上扬;预期市场的利率上涨,债券的市场价格就会下跌。由此可见,债券型基金仍然是存在风险的。

3. 货币市场基金

货币市场基金的投资标的为流动性非常好的货币市场商品,如国债、365天内的存款等。其收益较高,一般相当于大额金融交易才能享有的收益,但是其风险却远远低于股票型基金。

根据募集方式划分,基金可分为公募基金和私募基金。

1. 公募基金

公募基金是指已经通过证监会审核,可在银行网点、证券公司网点以及

各种基金营销机构进行销售，并且在各种交易行情牌中可以看到相关信息的基金。此类基金可以通过广告等手段公开进行宣传。

2. 私募基金

私募基金在国内尚不合法，一般以投资公司、投资管理公司、投资咨询公司、资产管理公司等身份存在。此类基金操作是在私下悄悄进行的，方法比公募基金简单。但是由于其不受基金法律保护，而只能受到民法、合同法等一般性经济和民事法律保护，因此风险和收益都比较大。

根据组织形式划分，基金可分为公司型基金和契约型基金。

1. 公司型基金

公司型基金依照公司法成立，通过发行基金股份将集中起来的资金投资于各种有价证券。在组织形式上，公司型投资基金与股份有限公司相似，公司资产为投资者(股东)所有，由股东选举董事会，由董事会选聘基金管理人负责管理基金业务。公司型基金的设立要在工商管理部门和证券交易委员会注册，同时还要在股票发行交易所在地登记。

2. 契约型基金

契约型基金也叫信托型投资基金，是依据信托契约通过发行受益凭证而组建的投资基金。该类基金通常由基金管理人、基金托管人和投资人三方当事人订立信托契约。基金管理人可作为基金的发起人，负责通过发行受益凭证将资金筹集起来组成信托财产；由基金托管人依据信托契约，负责保管信托财产，具体办理证券、现金管理以及相关代理业务等；投资人是受益凭证的持有人，通过参与基金投资，享有投资收益。

根据风险收益特征划分，基金可分为成长型基金、收益型基金和平衡型基金。

1. 成长型基金

成长型基金以长期为投资者的资金提供增长机会为目标，因此通常以市场中有较大升值潜力的公司股票和一些新兴行业的股票为投资对象，很少分红，而将所得股息、红利和赢利继续进行投资，以追求收益的最大化。但是这样做的风险也比较大。

2. 收益型基金

收益型基金偏重于为投资人带来比较稳定的收益，投资对象以债券、票

据为主，收益不是很高，但风险较低。

3. 平衡型基金

平衡型基金介于成长型和收益型之间，既要追求基金资产长期增值，又要获得当期收入，因此会将资金分散投资于股票和债券。也可以说，平衡型基金就是一种组合投资基金。

除了上面介绍的一些分类方法，还有一些**比较特殊的种类基金类型**，较常见的有以下几种。

1. 可转换公司债券基金

顾名思义，该基金投资于可转换公司债券。其特点在于“进可攻、退可守”。当股市低迷时，投资人可享有债券的固定利息收入；当股市前景良好时，投资人则可依照约定的转换条件，将基金转换为股票，获取股票收益。

2. 指数基金

指数基金是以指数成分股为投资对象的基金。即根据投资标的——市场指数的采样成分股及比重，来决定基金投资组合中个股的成分和比重。只要指数成分股发生变更，基金经理人就会随之变更持股比重。由于此种基金投资完全不必考虑策略，因此是当下投资者比较青睐的投资方式。

3. 对冲基金

对冲基金也称套利基金或避险基金。是指由金融期货和金融期权等金融衍生工具与金融组织结合后，以高风险投机为手段并以赢利为目的的金融基金。此类基金的经理人对资金的运用具有充分自由度，只要经理人认为“有利可图”，就可以运用各种投资策略。所以基金的表现完全取决于基金经理的操盘功力。因此，这类基金的风险和收益都是非常高的。在国外，对冲基金是专门针对高收入和风险承受能力高的人士或机构发行的。

4. 伞形基金

伞形基金也称“系列基金”。是指基金下有一群投资于不同标的的子基金，且各子基金的管理工作均独立进行。其特点在于，基金内部可以为投资者提供多种选择，只要投资于一个子基金，就可以任意转换到另一个子基金，不需额外付费。伞形基金是与目前中国流行的单一结构的基金相对应的另一种基金模式。

5. FOF

FOF 即基金中的基金,就是以基金为投资标的的基金,因此又被称为组合基金。就是说,基金公司集合客户资金后,再投资自己旗下或别家基金公司目前最有增值潜力的基金,搭配成一个投资组合。需要注意的是,我国基金法不允许国内基金投资于其他基金,但是 2005 年招商证券推出的"基金宝"已经具备了 FOF 的特点。到目前为止,国内市场上已经有 10 多种 FOF 型产品。



权衡利弊,买新基金还是旧基金

基金以其"高收益、低风险"的优势吸引着广大投资者,因此基金业在我国迅速发展起来。基金市场上一些老基金仍然老当益壮,而新基金也层出不穷且茁壮成长。目前,我国已经有 400 多只证券投资基金,基金市场也变得复杂起来。于是,很多投资者就产生了一个疑问:究竟是投资 IPO(首次公开募股)的新基金好,还是投资已经运作一段时间的老基金好?

其实,基金的新旧与基金的好坏关系不大,新老基金各有利弊。比如:新基金通常认购费率比较低,但是缺乏历史参考数据,如果基金公司的基金经理也是新人,我们就无法了解其投资策略,更无法判断其投资能力;而对于老基金来说,我们就有充分的数据进行参考。

另外,新基金资金要投入市场必须有建仓期,而这个建仓期的时间比较长,一般需要 1 ~6 个月,如果正逢"牛市"行情,资金就得不到充分利用,获得赢利的比率当然就要低于同类老基金。在此过程中,新基金资金流入市场会对股票起到强大的支撑作用,最终沦为老基金的"抬轿人"。相反,在"熊市"行情中,老基金经理人即便想要调整基金投向,也存在很多困难;新基金却可以延缓建仓,而将基金资金用来购买债券等以获取稳定收益。因此,"牛市买老,熊市买新"就成为不少投资者选择新老基金的一条"口诀"。但是这样一条简单的"口诀"显然无法应对复杂的基金市场。因此,在选择新老基金的时候还应该注意一些具体的方法。

在购买老基金时,最根本的一点是看历史业绩。老基金的业绩都是有

历史记录的，而这些历史业绩是投资者作出正确选择的重要前提条件。在海外成熟的基金市场上，评价一只基金的优劣，一般至少要看其三年的业绩表现。“路遥知马力，日久见人心”，只有较长时间的观察，我们才能充分了解一只基金的投资理念及其应对风险的能力。而一只经得起时间考验的基金，才是值得我们信赖的理财产品。

在选择新基金时，以下几各方面却显得至关重要：

1. 基金管理人的能力

相对于老基金来讲，新基金虽没有历史运作业绩作参考，但是基金管理人却有历史管理和运作的“成绩单”，因此投资者完全可以从其旗下其他基金的业绩表现，来对新基金的未来做一个大体的判断。

2. 新基金的发行时机

在震荡市场或阶段性的市场低点发行新基金，往往能使新基金在建仓过程中吸收被市场低估的股票品种，从而为基金未来的成长奠定良好的基础。但如果在市场的阶段性高点进行新基金的发行和建仓，将会付出较多的建仓成本，对新基金的成长将会产生一定程度上的不利影响。

3. 不能类推基金业绩

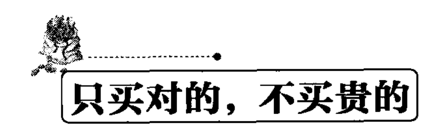
我们在参与创新型基金投资时，如果单单以母版基金的表现作为衡量新基金的标尺，显然是不全面的。因为市场环境的变化是不可替代，更不可复制的。因此创新型基金的表现如何，仍然需要得到市场的进一步检验。

4. 不要被低成本所吸引

我们选择投资新基金，就是为了选择基金的未来。因此，基金净值的增长幅度才是选择优质基金的根本标准。而有些朋友对新基金的投资却建立在现实成本误区之中，静止看待基金的净值，而忽略了基金净值的动态表现。

5. 自身的风险承受能力

我们当然会对新基金的未来收益寄予良好预期，但对新基金产品的风险也必须有充分准备和积极认识。在投资新基金时，一定要做投资前的自我风险评估。



只买对的，不买贵的

我们对基金有了不少了解,相信广大朋友们早已跃跃欲试了。那么我们要买一只怎样的基金呢?基金市场的火爆和可观的回报,使得越来越多的人一门心思地要做基金,然而却很少有人从一开始,就能找到适合自己的基金。如果想要高风险高收益的,那么可以选择股票型基金;如果想要稳健保本有收益的,那么可以买债券型或货币型基金。

其实,选购基金和买裤子是一样的。我们看到商场中模特身上穿的裤子很好看,但自己穿上却大失所望。所以人们在购买裤子时,必须要知道自己的腰围,如果二尺四的腰围非要穿二尺一的裤子,恐怕要把肠子挤出来了。此外,我们还要清楚这条裤子的样式、颜色和风格是否适合自己。投资基金也是这个道理,投资者要做到"知己知彼":一方面要充分评估自己的风险承受能力、收益目标、投资偏好等;另一方面也要了解所投资的基金产品的类型、风险收益特性等。弄清双方的状况,才能够找到最适合自己投资的基金产品。

有些投资者由于不了解各类型基金的特点,因而选择一些不适合自己的品种。比如有很多老年朋友用退休金投资股票型基金,这就是非常危险的。因为股票型基金的股票仓位一般都很高,净值在短期内可能会有较大空间的上涨,也可能会快速下跌,面临亏损的可能性很高。老年人单从身体上讲,原本就存在较大风险,如果再随着基金价格的大起大落而大喜大悲,当然是很危险的。应该选择收益稳健的混合型基金和债券型基金,以获得长期稳定的回报。

关于各类基金的概况,前文已有介绍。在了解了每一类基金的投资方向后,朋友们**可以依据以下几个步骤来选择适合自己的基金。**

1. 考量闲置资金的运用期限

如果手中拥有长期的闲置资金,比如3~5年都没什么大用,就可以选择中长期增值潜力较高的股票型基金;相反,如果是短期资金,则可以考虑债券型基金或货币市场基金,以谋求较高的资金变现性和近期收益。特别是货币市场基金,很多时候可以做到"零认购费率"和"零赎回费率",这就进一

步降低了投资的成本,为您提供更多的短线收益空间及良好的流动性。

2. 评估自己的风险承受能力

每个人会因为年龄、收入、家庭状况的不同,在投资时有不同的倾向。如果不愿承担太大的风险,就应考虑低风险的保本型基金、货币市场基金;如果承受风险的能力较强,则可以选择股票型基金。相对来说,闲散资金较多者比资金周转紧张者承受风险能力更强,年轻人的风险承受能力会强于老年人,因此投资时会更多地考虑高收益、高风险的基金。另外,投资人也可以根据自己的实际情况作恰当的组合,这样可以有效地分散投资风险。

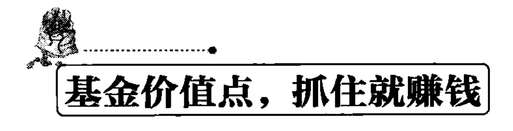
3. 掌握市场状况

当市场接近谷底时,或者是利率走低时,往往是投资股票基金的好时机。而当利率处于高位时,则可选择适当的债券基金。当然除了市场因素外,政策方面的因素也需要注意。

4. 详细了解相关基金管理公司的基本情况、投资风格、历史业绩

基金公司是否具有踏实的经营理念、良好的信誉、卓越的操作能力、周全而良好的服务态度,都是投资者在选择基金时所必须考虑的因素。在选择基金公司前,将该基金与同类型基金收益情况做一个对比,也可将该基金收益与大盘走势相比较,还可以考察基金累计净值增长率。

事实上,基金是通过集合小额资金共同投资的一种投资工具,有别于直接投资股票和债券等投资标的。基金是通过间接的方式来投资,只是投资方式与渠道不同,其实都直接或间接地参与了标的的投资,且有效地分散了风险。因此,在投资基金时,还要注意其与非基金品种之间,以及基金内部品种的分配,以求获得最适合自己及家庭的金融资产配置。



基金价值点，抓住就赚钱

我们投资的直接目的就是获利。尽管有专业的基金管理人为我们打理,但是我们也不能做一个“甩手掌柜”,对于基金知识一无所知,而是应该像一个行家一样参与其中。那么基金投资如何赚钱呢? 我们不妨来看一看

投资名家的战略战术。

1980年5月,朱利安·罗伯逊投资800万美元创办了专注于“全球性投资”的老虎基金。到20世纪80年代末90年代初时,朱利安预测到:柏林墙被推倒后,德国股市将进入牛市;同时日本股市将会达到沽空(先借入股票,然后沽售,等到股票下跌到一定程度时再购回,以赚取差价)泡沫的顶点。于是到了1991年,老虎基金的资产达到10亿美元。1992年,朱利安又提前看出了全球债券市场将遭遇的灾难。到1996年,老虎基金身家上升到70亿美元。1997年,亚洲刮起金融风暴,然而朱利安却注意到香港市场的许多股票股价远远超过其内在价值。经过一系列分析之后,老虎基金认为港元同业拆借利率会大幅上扬,而持有大量现金的香港电讯会直接受益。于是在1998年5月,老虎基金委托培基证券购买了1.5亿美元的香港电讯股票。果不其然,即便到1998年8月,香港许多地产、银行等蓝筹股大跌时,香港电讯的股价仍然比购入时高出2港元。正是在这一年,老虎基金的资产达到200亿美元,从而进入其鼎盛时期。

由此可见,基金的业绩与证券市场的关联度极大,只有深刻认识证券市场,我们才能选择并更好地判断基金经理人策略的正确与否。只有找到基金投资过程中的价值点,我们才能获得更丰厚的回报。

当然,我们要想达到朱利安·罗伯逊的境界难度比较大,但是随着基金产品的增多,投资经验的积累,只要我们做到用心、细心,也**可以在基金投资中找到许多“价值点”**。

1. 转换投资中的“价值点”

朋友们在进行基金投资时,要时刻关注基金净值随证券市场变动的关系,一旦捕捉到基金净值变动中的“价值点”,就要及时进行基金产品的转换。例如,当证券市场处于短期高点时(从技术形态上判断),我们就可以进行基金转换,赎回股票型基金份额,将其转投成货币基金市场,从而实现基金的获利。

2. 申购、赎回费率上的“价值点”

朋友们在选择基金产品时应注意,不同基金产品的申购、赎回费率各不相同。尽管差别不大,但是我们也不能忽略不计,而是应该有针对性地采取不同策略。此外,在了解各基金产品的费率特点后,我们在转换基金产品时

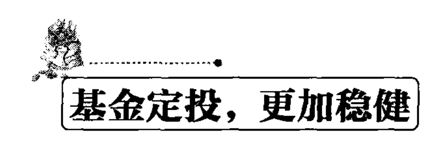
就可以巧省费率。

3. 场内交易和场外申购、赎回基金产品中的“价值点”

之前,开放式基金产品大多不能上市交易,投资者只能依照基金净值进行基金投资,而且在时点的把握以及资金的使用上,都会受到场外交易条件的限制。即使进行一定的套利操作,也只能是一种估计。但现在推出的上市开放型交易基金,克服了这一弊端。因此,短线操作基金的投资者可以通过上市型交易开放式基金的二级市场价格和基金净值的变动实现套利计划。

4. 基金资产配置和投资组合中的“价值点”

想要了解一只基金运作是否稳健,投资品种是否具有成长性,观察和了解基金的投资组合非常重要。通过基金的资产的组合方式和配置状况,预测基金未来的净值状况,寻找其中的“价值点”,从而为未来的投资打好基础。



基金定投，更加稳健

随着收入水平的上涨,有些朋友手中有了些闲钱,想要投资,但是又担心风险。如果是这样的话,朋友们不妨试一试基金定投。所谓基金定投,简而言之,就是投资者按月在账户上存入固定资金,由银行定时为你申购基金。这就有点像储蓄中的零存整取,每月最小定投额度为200元。

基金定投的优点在于:第一,起点低。每月几百元的投入比起一次性至少申购5000元的基金投资来说,更便于中小投资者投资。这样即使赔钱也不会太多,如果挣钱,由于日积月累,反而能够获得一笔不小的收入。第二,强迫储蓄,培养理财。很多朋友原本每个月会有数量不多的资金结余,但是存起来觉得也收不回多少利息,还不如放在身边,结果就在不知不觉中花掉了。如果用这点钱购买基金,时间长了就会生出一笔不小的收入来。相信这会让很多朋友养成聚沙成塔的好习惯的。第三,是降低投资风险的有效方法。所有的投资者都想在最低点买入,在最高点卖出基金。但低点买入是可遇而不可求的,真正能够在最低点买入基金的人往往只是运气最好的一部分。而采用定额投资的方式,当基金净值下降时,所申购的份额就会增

多;当基金净值上升时,所购买的份额就自然变少,长期下来,就会产生平摊成本的效果,也降低了投资风险。一项以加权股价指数模拟的统计显示,投资定期定额基金只要持续超过10年,亏损的概率几乎为零。

正是由于其优点很多,因此近年来广大投资者正在越来越多地接受定期定额基金投资,并将其视为一种长期投资理财的工具。即便如此,我们在购买基金的时候还是要货比三家,**选择出最好的基金来投资,具体可以从以下几个方面进行考察:**

1. 比较基金收益与大盘走势

如果在多数时间里,一只基金的业绩表现都好于同期大盘指数,那么就可以说这只基金的管理是非常有效的。选择这种基金进行定期定额投资,风险和收益往往会达到较为理想的匹配状态。

2. 比较基金收益与其他同类型的基金

一般来说,风险不同、类别不同的基金应区别对待,因此将不同类别基金的业绩直接进行比较意义不大。但是如果是同类基金,那么对于基金经理人的能力来说业绩的差别就有相当的说服力。

3. 看基金的累计净值增长率

通常我们可以采用以下公式来计算基金的累计净增长率:

基金累计净增长率=(份额累计净值-单位面值)÷单位面值

假设某基金的单位面值是1.00元,份额累计净值为1.20元,则该基金的累计净值增长率=(1.20-1.00)÷1.00=20%。此外需要指出的是,基金的累计净值增长率还和基金运作时间的长短有一定关系。运作时间较长的基金,其累计净值增长率一般都会高于刚刚成立不久的同类型基金。

4. 看基金分红比率

我们通常可以采用以下公式来计算基金分红比率:

基金分红比率=基金分红累计金额÷基金面值

基金分红的一个必要前提是基金已经获得一定的赢利,所以基金分红比率能够在很大程度上反映该基金的运作状况是否理想。

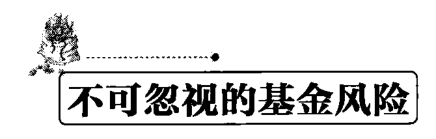
5. 借助一些专业公司评判

专业公司通常会通过一些专门的评估指标对不同类型的基金业绩进行

比较，然后发表评估报告。我们可以认真阅读和分析这些报告，从而做出更为准确的评估。

6. 选择业绩稳健的基金

基金定投的投资时间往往要比投资时点更为重要，只要投资时间够长，能够掌握股市完整波段的涨幅，就能降低进场时点对投资收益的影响，享受长期投资累积资产的效果。因此，选择业绩更加稳健的基金进行定投可以说是投资者的理财良策。



不可忽视的基金风险

2006 年以来的难得的历史性大牛市带给基金业巨大的辉煌，也成就了众多基民财富快速增长的梦想。基金投资者似乎就是在比胆子，谁胆子大谁就能赚钱，撑死胆大的，吃饱胆小的，似乎长期持有基金就可以包赚不赔。在财富示范引导下，基金市场热火朝天，有些人还没弄明白什么是基金的时候，就奋不顾身地投入到基金热潮中，全然没有认识到投资基金也有风险存在。

说股市有风险，几乎所有人都认同，因为许多人都经历或耳闻目睹过。但由于基金是靠专家理财加上一些辉煌的业绩，说基金同样存在着较大的风险，恐怕认同的人数就会大打折扣。其主要原因就是，我们目前看到更多的是收获，还没有真正经历过剧痛。但我们也决不能在经历过血的教训之后，再去总结。提前做足功课，才会使我们的投资更稳妥。

事实上，国内的基金市场是个新兴的市场，就像生活在襁褓中的婴儿，根本没有遇到过真正的风险。而且，这么短的时间不能说明全部问题。相对而言，美国基金市场就要成熟得多，研究其发展历程可以发现，基金并不适合所有人。2006 年美国对冲基金整体业绩出色，但仍有 5.7% 的对冲基金破产。而且同行人士认为未来 5 年对冲基金破产率可能会升至 10%。因为在基金投资过程中有这样一个规律：当人们不顾一切地去投资时，财富神话离破碎就为时不远了。因此，必须对基金的风险有一定的认识，尤其是在股市疯狂的阶段、存在泡沫的时候，更要多一分警惕，多一分理性。

其实,中国基金市场中已经出现了风险的端倪。在2004年4月至2005年6月期间,29只开放式股票型基金平均下跌20.42%,有的跌得更是惨烈。2005年6月《北京现代商报》曾报道过,一只在上海注册资本1亿元的基金,3年净资产亏掉90%,当时已经跌到1000万元。万幸的是,2006年股市及时向好,才避免了中国基金破产情况的发生。所以说,**基金风险不可忽视,常见的风险表现在以下几个方面。**

1. 机构运作风险

如今,开放式基金已经成为大众投资者的主要基金投资对象。而投资开放式基金会面临管理风险,因为注册登记机构的运作水平会直接影响到基金申购、赎回的效率,而基金管理人的能力直接决定着基金的收益状况等。

2. 申购、赎回价格风险

投资者无法预知上一交易日至交易当日期间,基金单位资产净值会发生什么样的变化,因此在申购或赎回基金时就无法得知会以什么价格成交。

3. 流动性风险

在正常情况下,基金管理人会以基金资产净值为基准承担赎回义务。但是当基金面临巨额赎回或暂停赎回的极端情况时,风险也就产生了。因为延迟赎回或者后续赎回时单位基金资产净值可能会下跌。

4. 不可抗力风险

不可抗力风险主要指战争、自然灾害等不可抗力发生时带来的风险。这种风险是人类无法抗拒但又可能会出现的,它会给人类社会的各个方面带来风险,基金投资市场也不例外。

当然,国外发达市场的历史提供给我们的不仅仅是教训,还有经验。既然已经知道投资基金存在各种风险,那么我们也总结出了许多**规避基金风险的方法:**

1. 进行实验

实验属于实践的范畴,可以让新手切身感受一下市场中涌动的暗流,就可以知道该如何"行船"了。因此,如果想要进行投资的朋友还没有将全部资金投入市场的充分把握时,可以先用少量资金购买基金来进行实验。这

样就能大大减少基金买入的失误率，进而降低买入基金后被套牢的风险。

实验投资的具体做法如下：第一，首先通过各基金公司的表现遴选出两三家好的基金公司，然后从中选择3～5只优秀基金，以分散投资风险。需要注意的是，同时追踪的基金不应超过5只，否则很难深入了解每只基金，而且增加了进行实验的精力和成本。第二，买基金之后还要及时补充理论知识，经常登录基金公司网站，收集基金持股资料及基金经理的观点；同时关注基金的涨跌，结合实践，比较指数变动，从而尽快提高对基金业绩的研判能力。一般来说，几个月下来，我们对投资基金就会有一个初步的了解。

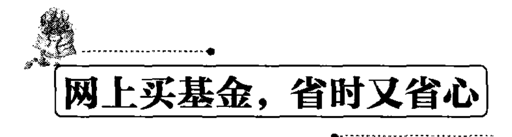
2. 分散投资

马克·吐温曾经说过："不要将所有的鸡蛋放在同一个篮子里。"这句话在降低投资风险的理论中被广泛引用。因为降低风险最有效的方法就是分散投资。一般来说，各投资标的不可能一起下跌，总能够此消彼长，东方不亮西方亮，从而大大降低风险。当然，如果在全球经济出现危机的情况下，也可能会出现一齐下跌的情况，但是幅度不会相同。

分散投资的方法主要是家庭投资组合，根据各基金在市场上的表现调整持有比例即可。比如，当一只股票预期市场反转走强或基金基本面优秀时，可以进行申购；预期市场持续好转或基金基本面改善时，进一步增持。而如果此时另一只股票预期市场持续下跌或基金基本面弱化时，可以减持或赎回，转而增援表现良好的股票。如果预期市或基金基本面维持现状，那么我们可以按兵不动，静待其变。

3. 长期持有

一位证券分析师说："根据统计，股市有55%的日子是上涨的，有45%的日子是下跌的。糟糕的是，我们不知道哪些天会上涨。"然而庆幸的是，股票价格总是起起落落，摆动的周期不会太长。因此，只要我们长期持有，静看潮起潮落，最终一定不会发生亏损。



网上买基金，省时又省心

基金进入我国以后，其投资渠道和交易方式经历了三次浪潮：第一次是

在2001年，当时对基金认识尚不深刻的投资者出于对银行的信任，而涌向银行柜台，寻求银行客户经理的推荐；第二次是在2003下半年，券商网点成为基金代销的重要生力军；第三次便是2004年到现在仍然方兴未艾的网上交易。

网上买基金也就是基金电子网上直销。这种方式可以通过网络实现24小时不间断的基金交易服务，客户随时可以查询、下单以及进行基金转换和定期定额申购，是目前购买基金最方便快捷的一种方法。具体来讲，**网上购买基金又可以分为网上支付、单独汇款和"银基通"购买三种方式。**

1. 网上支付

网上支付就是投资者登录基金公司的交易网站或网上银行，从网上直接划款支付，通常不需要承担银行收取的划款手续费。

2. 单独汇款

投资者在网上申请购买基金后，需要另外将购买资金汇至基金公司的直销清算账户上。也就是说，投资者在网上办理基金购买，是需要通过汇款方式来支付购买资金。

3. 银基通

从字面就可看出，银基通就是银行和基金公司合作。其具体方式就是在银行卡或活期存折账户下设一个专门的账户，作为交易基金的保证金账户，然后就可以通过柜台、电话或者网络等渠道进行基金的选择和交易。

从以上几种方法可以看出，与到银行柜台购买基金的传统方式相比，网上购买基金的确要更加省时和省事。其实不仅如此，**网上交易基金还具有以下几方面的优点：**

1. 费率优惠

由于网上直销省去了很多中间环节，因此通常会在价格上有一定的折扣。

2. 功能齐全

除认购、申购、赎回、查询外，还可进行基金转换、定期定额投资、后端收费等附加功能。

3. 买卖简单、到账迅速

由于基金公司与银行大力合作，因此大众投资者可以使用银行卡轻松

完成理财投资，在赎回基金时，资金也能够迅速到账。

随着基金市场的火热，国内各大银行在与基金公司合作的基础上，都纷纷开通了国内网上基金交易功能。下面以工商银行的网上银行系统为例加以说明。

进入中国工商银行网站之后，单击“个人网上银行”按钮进入界面，之后单击“网上基金”项进入基金管理界面，这时我们就可以看到工行所代理各只基金的购买信息，单击每一个基金名称还可以进一步进入查询。如果需要购买，可以在基金管理界面，单击基金名称右边的“购买”链接进入“基金购买”页面，根据页面上的内容填写交易金额，并单击“确认”按钮，这时会弹出“基金申购”页面，列出用户交易的相关信息，核对无误后单击“确认”按钮，交易完成。

除了在银行的网站进行购买之外，投资者还可以到基金公司的网站上购买。登录基金公司的网站后，单击“网上交易”进入界面后，与银行网站类似，按照提示进行基金开户和投资。

很多人仍然在担心网上交易的安全性。事实上，随着科学技术的发展和基金公司势力的壮大，安全问题基本得到了解决。我们可以看到，如今人们利用电子银行或电子账户进行资金往来已经非常普遍了。

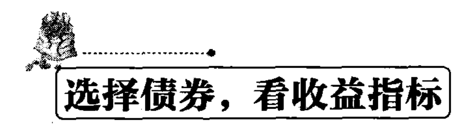
第五招 购债券

——低风险的投资对象 当国家和企业的债主





在生活中,几乎每个人都有过借钱的经历。为了证明甲向乙借了钱,人们通常要立个字据,即借条或借据。同样的道理,如果是一家公司、一个企业或者国家想要向老百姓借钱,那么也需要向借出人出具一种证明,以便在借款到期时,借出人凭此证明向借入者(公司、企业或者国家)收回本息。但是由于国家或公司要向千千万万老百姓借钱,如果向每个人写借条就太麻烦了,因此国家或公司就会向借出人出具一种统一的债权凭证,这就是债券。



选择债券,看收益指标

不少投资者为了学习投资方面的知识,会从报纸或网络上看一些关于债券的分析文章。这时候,我们会发现,有几个词汇经常出现,即久期、到期收益率、债券收益率和收益率曲线。原因不言自明,**这些指标对选择债券有着十分重要的意义。**

1. 久期

在数值上,久期类似于债券的剩余期限,但又与债券剩余期限有着明显的不同。在债券投资中,久期能够用来衡量债券或者债券组合的利率风险,也就是说它对投资者控制投资节奏具有重要的指导意义。

通常情况下,久期和票面利率及债券剩余年限成正比,和债券到期收益率成反比。但对于普通附息债券来说,如果债券当前的收益率与其票面利率相当,则其久期就是其剩余年限。但是如果一种债券属于贴现发行的无票面利率债券,那么该债券的久期就是其剩余年限。需要指出的是,债券的久期越大,则利率变化对债券价格的影响就越大,那么风险也就越大。具体来说,升息时,债券的久期越大,其下跌幅度越大;降息时,债券的久期越大,其上升幅度就越大。由此可见,朋友们如果预计未来将要升息,则可以选择久期较小的债券。

事实上,如今投资者在对债券进行分析时,不单单将久期作为时间概念来看待,而是更多地用它来衡量债券价格变动对利率变化的敏感度。经过一定的修正,有经验的投资者可以据此精确地量化利率变动给债券价格造

成的影响。一般来说，修正久期越小，收益率的变动对债券价格的影响也就越小。因此，在同样的条件下，修正久期小的债券抵抗利率上升风险的能力也就越强，而抵抗利率下降风险的能力较弱。

2. 到期收益率

虽然国债不会像股票一样出现价格上的大起大落，但是其品种繁多，利率、期限等各不相同，因此经常让投资者感到眼花缭乱，难以抉择。事实上，选择债券时最主要看的就是其到期收益率，我们可以通过以下公式加以计算：

到期收益率＝(到期价－买进价＋固定利息)÷持有时间÷买进价×100%

例如，郝先生花费100元购买一种国债，到期价格为105元，固定利率为5%，到期日为2015年8月25日。那么到期收益率＝(105－100＋100×5%)÷105×100%＝9.52%。

掌握了国债收益率的计算方法之后，我们就可以随时计算不同国债的到期或持有期内的收益率，进而与当前的银行利率作比较，作出投资决策。

3. 债券收益率

债券收益率是指债券收益与其投人本金的比率，通常用年率表示。债券收益不仅仅是指债券利息。因为人们在债券持有期内会在市场上买卖债券，所以债券收益除包括利息收入外，还包括买卖盈亏差价。

投资债券最关心的问题毫无疑问就是债券收益的多少。而要想精确计算债券收益，通常需要使用债券收益率这一指标。债券收益率的决定因素，主要有债券票面利率、期限、面额和购买价格。因此债券收益率的基本计算公式为：

债券收益率＝(到期本息和－发行价格)÷(发行价格×偿还期限)×100%

如果持有人在债券偿还期内对债券进行转让，我们还可以计算出债券出售者的收益率、债券持有期间的收益率和债券购买者的收益率。它们的计算公式分别如下：

出售者收益率＝(卖出价格－发行价格＋持有期间的利息)÷(发行价格×持有年限)×100%

持有期间收益率＝(卖出价格－买入价格＋持有期间利息)÷(买入价格×持有年限)×100%

购买者收益率=(到期本息和-买入价格)÷(买入价格×剩余期限)×100%

比如,滕先生于2010年1月1日以102元的价格购买了一张2006年发行的、面值为100元、利率为10%、每年1月1日支付利息的5年期国债,并打算持有到2011年1月1日到期,则:购买者收益率=(100+100×10%×1-102)÷(102×1)×100%≈7.8%;出售者收益率=(102-100+100×10%×4)÷(100×4)×100%=10.5%。

4. 收益率曲线

债券收益率曲线反映的是某一时点上,不同期限债券的到期收益率水平。利用收益率曲线可以为投资者的债券投资带来很大帮助。债券收益率曲线通常表现为以下4种情况:

(1)正向收益率曲线。它表明在某一时点上,债券的投资期限越长,收益率越高,也就意味着社会经济正处于增长期阶段。

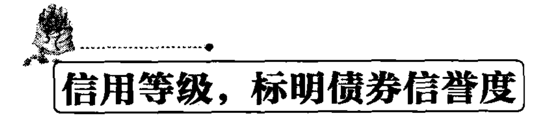
(2)反向收益率曲线。它表明在某一时点上,债券的投资期限越长,收益率越低,也就意味着社会经济进入衰退期。

(3)水平收益率曲线。它表明收益率的高低与投资期限的长短无关,也就意味着社会经济出现极不正常情况。

(4)波动收益率曲线。它表明债券收益率随投资期限不同,呈现出波浪变动,也就意味着社会经济未来有可能出现波动。

一般情况下,债券收益率曲线是有一定角度的正向曲线,即长期利率的位置要高于短期利率。这是因为短期债券的流动性要好于长期债券,而作为对流动性较差这一情况的补偿,长期债券收益率就要高于短期债券。但是,在资金紧俏而导致供需不平衡时,也可能出现反向收益率曲线,即短期利率的位置要高于长期利率。

收益率曲线不同,预期变化趋势也不一样,朋友们可以据此采取相应的投资策略。如果预期收益率曲线基本维持不变,而收益率曲线是向上倾斜的,那么就可以持有长期债券;如果预期收益率曲线变得越来越平坦,那么我们可以卖出短期债券,而增加长期债券;如果预期收益率曲线越来越陡,则可以买入短期债券,卖出长期债券。



信用等级，标明债券信誉度

债券信用是指债务发行人的特定债务或相关负债在有效期限内及时偿付的能力和意愿。为了对各种债券的信誉度进行鉴定，人们专门设计了债券信用评级符号，这样不需要作任何解释说明，就能够使投资者在证券市场中很容易明白债券的信用。

美国标准普尔公司和穆迪投资评级公司可谓国际上最著名最权威的信用评级机构。这两家公司不仅对美国境内上万家公司和地方政府发行的各类债券、商业票据、银行汇票及优先股股票施行评级，还对美国境外资本市场发行的长期债券、外国债券、欧洲债券及各类短期融资券予以评级。多年的实践，使得他们在国际中享有盛誉。如今，他们所评出的信用等级往往就会被认为是权威、公正和客观的。

信用评级过程通常为：收集充足的信息对发行人和所申报的债券进行评估，在对数据进行充分地科学分析的基础上评出恰当的等级；在一段时期内，对已经确定级别的债券进行信用质量监督，然后根据发行人的财务状况变化，及时对信用级别作出相应调整，并将此信息告知发行人和投资者。一般来说，**评定一家公司所发债券的等级，可以采用以下两种形式：**

1. 评级公司直接评级

评级公司通过对发债公司的基本情况、财务状况、产业结构和偿债能力的分析，按实地调查结果，实事求是地告知公司能够达到的级别。

2. 公司经调整达到评级标准

公司直接告知评级机构想要得到的级别，由评级机构对债券的发行、期限等提出建议和意见，告诉公司应采取某些结构调整、成立子公司，或优良资产和部门单列出来等措施，即所谓的资产重组、购并，不良资产剥离，以保证达到所需的等级。

债券信用级别与发行价格是直接相关的，级别越高，利率越低。由于多数投资者的风险意识更重于赢利意识，因此他们往往会选择风险较小的高

级别债券,而不会为低级别债券相对高的收益率而吸引。如果某种债券中途发生降级,发行者每年就需要多支付一大笔利息。尽管如此,投资者的信心还是会受到很大影响。

标准普尔公司将债券信用等级分为四等12级,即AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C、DDD、DD、D。

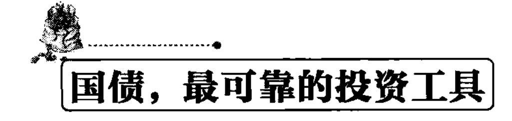
AAA是信用最高级别,表示信誉最高,偿债能力极强,不受任何经济形势影响,因此可以说没有风险;AA表示高级,有很强的偿债能力,风险小;A表示中上级,支付能力较强,在经济环境变动时,可能会受到不利因素影响,但是风险仍然较小;BBB表示中级,有足够的还本付息能力,但缺乏可靠保证,容易受不确定因素影响,风险比较明显。以上四种级别债券质量相对较高,通常被认为是投资级别,即正常情况下投资者都可以接受。

中间五种级别(BB、B、CCC、CC、C)的风险则相对要大得多,而且逐级上升,因此属投机级别。这类债券面临大量不确定因素,但是收益也相对较高。C级在投机级别中资信度最低,通常被认为濒临绝境,因此只有极少数有特殊需求者敢于问津。

D等信用度级别相当于"考试不及格",表示该类债券属违约性质,几乎没有还本付息能力,所以被评为D级债券的发行人,通常就可以准备关门了。至于是两个D还是三个D,意义已经不大了。

为了能更加精确地反映各个债券更加细微的差别,还可以根据不同情况,在每个级别上加上"+"或"-"符号,这样又能派生出24种级别。

在不同国家和地区,对于以上各种等级标准的评判尺度可能有所不同,有的类别稍有差异,但大都大同小异,也就是说其按照风险大小,以ABCD形式依此排列的做法还是相通的。我国债券评级标准是参照国际惯例和我国评级实际情况而制定,主要侧重于债券到期还本付息能力与投资者购买债券的投资风险程度,其级别设置为三等9级,即只到C级。



国债,最可靠的投资工具

国债是国家发行的债券,当然是非常可靠的投资工具,其风险在各种投

资工具中可以说是最小的。因此,在国债投资过程中,只要我们看懂国债收益率曲线,就可以据此获取利润。

收益率曲线用于国债分析,与K线图用于股票分析一样,看似简单直观,但其中却包含着无穷的奥妙。

所谓收益率,就是指一定时间内,投资回报占总投入的百分比。在现实中,我们最常见的储蓄收益率(即储蓄利率)与到期时间明显相关:年限越长,利率越高。因此在不需要考虑资金占用的情况下,我们就会尽量选择期限更长的储蓄品种,以获得更高的回报。同样,国债的收益率与到期年限之间也存在着与储蓄收益率相类似的关系,即通常状况下期限越长,收益率越高。

在长期的实践过程中,为了准确把握收益率与年限之间的这种变化关系,以便在短期、中期、长期国债中正确选择投资品种,国债收益率曲线这一分析工具诞生了。**国债收益率曲线有两个特点:**

1. 反映利率随时间变化的关系

反映国债市场中存在的利率随时间期限变化的关系,即短期、中期、长期国债利率的基本变化趋势。

2. 反映价格,体现利率水平

综合国债市场上具有代表性的品种群体的价格,体现了市场整体的利率水平。

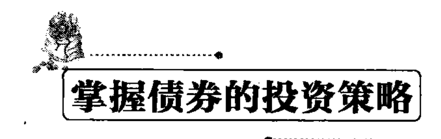
因此,人们将收益率曲线称为国债市场上的"晴雨表"。

在国际金融市场上,国债收益率曲线不但是国债投资分析的一个重要工具,还是所有金融产品(包括公司债券、可转换债券、期权、期货等)的定价基础。对于许多债券指标的定量分析来说,其计算方法都是固定的,只要获得一定的基础数据,就可以计算出结果,而且正确答案是唯一的,这就避免了主观判断。

事实上,即便我们不作任何计算,也可以通过观察收益率曲线图,直观地感受到利率变化的走势。这样一来,短期、中期、长期利率的不同与变化趋势,就会表现得越来越明显。在看图时,我们可以先看各债券品种到期收益率的散点图,然后与收益率曲线进行比较,检验其是否正确地反映出了散点图所表现出来的基本趋势,如上升、下降、凸起、下凹等。

在债券分析中，除了基本指标的计算外，还需要进行一些更深入的分析，这些分析会涉及一些复杂而微妙的模型（如收益率曲线模型）。这些模型当然不可能像基本指标的计算一样只有一个正确答案，而是需要模型的建立者和使用者进行一定的主观判断。模型的建立者要用大量的市场数据对模型进行测试、检验、调整，直至达到满意的效果。而模型的使用者也需要用市场数据作类似的检验，并与自己的投资分析经验进行比较，从而切实了解模型的准确性和优缺点。

收益率曲线是市场总体利率水平的反映，它能够过滤市场价格偶然的波动起伏，更客观地表现出利率水平，所以曲线通常都是非常平滑的。如果曲线呈现出过多的波浪式起伏，甚至是出现突然的起伏和转折，那只能说明模型没有设计好。有了收益率曲线，也可以反过来对各个债券品种进行定价。



掌握债券的投资策略

债券投资可以说是一门深奥的学问，真正掌握它需要投资者逐渐积累起宽广的知识面和丰富的经验。当然，这并不意味着国债投资没有任何策略和技巧。在长期的探索过程中，人们发现了一些有关债券投资的基本原理，并利用它们来制定国债投资的策略。

债券投资策略主要包括消极型投资策略和积极型投资策略。投资者在投资前应当首先弄清楚自己是积极型投资者还是消极型投资者，然后再根据资金情况选择适合的投资策略。决定投资者类型的关键不是投资金额的大小，而是其愿意为管理投资而花费的时间和精力。大多数投资者是消极型投资者，他们只愿意花很少的时间和精力来管理投资，因而其投资收益率通常也较低。

消极型投资策略是一种保持固定收益的投资方法。它不依赖于市场变化，目的就是获得相对稳定的债券利息收入，并能够在到期时安全收回本金。**常用的消极型国债投资策略有以下几种：**

1. 购买持有法

购买持有是最简单的国债投资策略，即投资者在分析债券市场上所有的债券之后，根据自己的需要和喜好，买入债券，一直持有至到期兑付之日（在持有期间，并不进行任何买卖活动）。

这种投资策略虽然貌似粗略，但却有其自身的好处：

（1）旱涝保收。这种投资策略所带来的收益相对固定，不会受到市场行情变化的影响，因而能够完全规避价格风险，确保获得一定的收益率。

（2）如果投资者所持债券的收益率比较高，而市场利率也没有发生大的变动，那么这种投资策略是能够获得令人非常满意的投资效果的。

（3）交易成本很低。因为中途不涉及任何买卖行为，所以手续费相当低。

由此可见，购买持有这种投资策略更加适用于市场规模小、流动性差的债券，尤其适合对市场以及各种投资技巧不熟悉的投资者。在实行这一投资策略的时候，应当考虑到以下几个方面：

（1）根据资金使用状况选择恰当的债券期限。债券期限越长，收益率往往越高，但是对投资资金的约束力就越强。因此投资者要考虑清楚自己所持可投资资金的年限，使债券的到期日尽可能接近需要资金的日期。

（2）投资金额也是由可投资资金数量来决定的。运用购买持有策略，投资者不能借钱来购买债券，但也尽量不要保留剩余资金，这样才能获得最大数额的固定收益。

2. 梯形投资法

梯形投资法也叫做等期投资法，即每隔一定的时间，便在国债市场上认购一批期限相同的债券。这样循环往复，投资者就能够在一定时间后按期获得一笔稳定的本息收入。这种投资策略的优点包括以下几个方面：

（1）投资者每年都能获得一定的本金和利息，从而避免了资金流动性问题，不至于急着卖出尚未到期的债券，从而确保获得预期收益。

（2）即使市场利率出现调整，该种投资组合的市场价值也不会受到太大的影响，投资收益率也就不会发生太大变化。

（3）这种投资方法每年只进行一次交易，因而交易成本比较低。

3. 三角投资法

众所周知，债券的投资期限不同，其所获得的本息和也不同。三角投资

法就是利用这一原理，使在一个连续的时期内，投入的资金具有相同的到期时间。这样，在到期日投资者就可以获得一笔预定的本息和。如果投资者需要在某一时间支出一大笔消费，则利用这种方法就很有保障。由于这种投资方法，每期进行投资的期限逐渐递减，因此被称作三角投资法。三角投资法的优点在于能够获得固定的到期收益，而且可以使这笔到期收益用于特定目的，具有较强的计划性。

积极型投资者一般愿意花费时间和精力管理他们的投资，通常他们的投资收益率较高，**常用的积极型投资策略有以下几种：**

1. 利率预测法

利率预测法是指投资者在预测市场利率变化的基础上作出决定，抛售一种国债，同时购买另一种国债，从而赚取差价收益的投资方法。这种策略主要着眼于债券市场价格变化带来的资本损益。

通过对利率的研究，投资者可以对未来一段时期内的利率变化进行预测，然后根据这种预测来调整手中持有的债券。如果市场利率的实际变动符合预测，投资者将获得高于市场平均水平的收益。因此，正确预测利率变化的方向及幅度是利率预测投资法的前提。

根据宏观经济学的相关理论，利率直接反映着市场资本的供求关系。经济发展的阶段不同，市场利率的表现就不同。经济持续繁荣增长时，由于需要购买机器设备、建造材料和拓展业务等原因，企业家会向银行借款，使得资金供不应求，为了获得日益减少的资金，借款人之间会相互竞争，从而导致利率上涨。相反，在经济萧条时，市场比较疲软，企业家对资金的需求不大，资金供过于求，利率就会下降。

除了受整个宏观经济状况的影响外，利率还跟以下一些因素有关：

(1)货币政策。货币政策是影响利率的重要因素，其松紧程度会直接影响到市场资金的供求状况，进而导致市场利率的变化。宽松的货币政策会导致市场资金的供求关系变得宽松，利率下降；而紧缩的货币政策，如减少货币供应量、加强信贷控制等则会使市场资金的供求关系趋于紧张，致使利率上升。

(2)通货膨胀率。通货膨胀率是衡量一般价格水平上升的指标。通常发生通货膨胀时，为了抵消资金贬值，保证投资的真实收益率水平，市场利率会有所上调。

(3)汇率变化。在当今开放的市场条件下，如果本国货币汇率上升，国外资金的流入就会增多，货币需求就会增多，进而引起本国利率上升；相反，如果本国货币汇率下降，则会引起引起本国利率下降。

2. 等级投资计划法

等级投资计划法由股票投资技巧引申而来，是公式投资计划法中最简单的一种。具体方法是先按一种固定的计算方法算出买入和卖出债券的价位，然后按照“低进高出”的原则进行操作。当我们确定一种债券的时候，就确定一个变动的幅度(可以是一个常数，也可以是一个百分比)作为等级，债券价格每下降一个等级，就买入定额的债券；相反，当国债上升一个等级时，则可以卖出债券。

3. 逐次等额买进摊平法

如果某种债券的波动性较大，投资者无法准确预测其波动的各个转折点，那么可以运用逐次等额买进摊平法进行投资。所谓逐次等额买进摊平法，顾名思义就是确定投资某种债券之后，在一段时间内定期定量购买。在债券价格波动较大的情况下，如果投资者持续进行购买，则可以使平均成本低于平均价格。



债券投资风险巧规避

凡是投资，就一定有风险，债券投资也不例外。尽管和股票相比，债券利率通常是固定的，但人们进行债券投资和其他投资一样，仍然是有风险的。目前，在交易所上市的国债、企业债以及可转债等的市场价格一方面受到债券票面利息、债券偿还期限的影响，另一方面还要受到市场供需、利率以及投机因素的影响。因此，在市场价格波动较大的时候，一旦出现投资的债券市场价格低于买入价时，债券就可能赔钱。另外，风险不仅存在于价格变化之中，也可能存在于信用之中。因此，正确评估债券投资风险，明确未来可能遭受的损失，是投资者在做出投资决策之前必须要做的工作。**在投资债券过程中，可能经常遇到以下几个方面的损失：**

1. 违约风险

违约风险是指债券发行人无法按时支付债券利息甚至偿还本金，从而给投资者带来损失的风险。在我国的众多债券之中，财政部发行的国债，因为有政府做担保，因此可以说是没有违约风险金的债券；除此之外，地方政府和公司发行的债券或多或少地存在着违约风险。对于这些债券，我们前文讲过，会有信用评级机构对其进行信用等级评估，等级越低的债券其违约风险就越大。在这种情况下，为了吸引投资者，信用等级较低的债券拥有更高的收益率。尽管如此，信用等级较低的债券，其发行债券的公司或主体往往经营状态不佳，因此对于大众投资者来说，还是应当尽量选择信用等级较高的债券，而尽量避免投资经营状况不佳或信誉不好的公司债券。

2. 利率风险

债券的利率风险，是由于利率变动而使投资者遭受损失的风险。利率是影响债券价格的一个重要因素，债券价格会随利率而变动：当利率上升时，债券价格就会降低；当利率下降时，债券价格就会提高。即便是没有违约风险的国债也会存在利率风险。因此，购买债券最好是分散债券的期限，长短期配合。如果利率上升，那么短期投资可以迅速找到高收益投资机会；如果利率下降，那么长期债券就能够保持较高收益。

3. 购买力风险

购买力风险是指在通货膨胀期间，货币贬值带来的债券利息相对减少的风险。在通货膨胀期间，债券的实际利息率是票面利率减去通货膨胀率。比如债券利率为 12%，通货膨胀率为 9%，那么实际的收益率就只有 3%（12% -9%）。但是由于一定程度的通货膨胀不可避免，因此购买力风险就成为债券投资中十分常见的一种风险。而规避购买力风险的主要方法就是分散投资，通过股票、基金等投资方式来弥补购买力下降带来的债券投资损失。

4. 经营风险

债券发行单位的管理和决策人员在管理经营过程中也会出现这样那样的失误，从而殃及债券投资者，这种风险就是经营风险。人非圣贤，孰能无过。因此想要完全避免这类损失是不可能的，但是投资者在选择债券之前，应当尽量对公司进行细致的调查，了解其经营管理能力和偿付债务能力等。

5. 变现能力风险

在很多情况下，投资者可能会遇到一个非常好的投资机会，想要将手中的债券卖出去，但是由于短期内无法找到以合理价格接手的买主，最终贻误战机。这种风险就是变现能力风险。要想规避这一风险，只能在投资时就选择一些便于交易的债券。

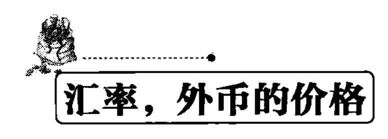
第六招　炒外汇

——玩转各国货币赚大钱
让网络成为快捷炒汇新渠道





当今世界经济全球化、自由化不断加剧，因此外汇交易也越来越受广大投资者的重视。在这一趋势下，外汇市场逐渐成为全球流通性最强的金融市场。这对于投资者来说，是一个赚钱的好机会。如果能够切实掌握外汇交易技巧，操作得当，投资者一定能够在外汇市场得到回报。



汇率，外币的价格

汇率也叫汇价，是一国货币同另一国货币兑换的比率。通常情况下，人们更习惯于用本国货币去衡量他国货币价格。而在外汇市场上，外国货币就像是各种商品一样，标有其兑换人民币的数额（如下表所示），而这一数额就可以说是外币的价格。

2010年10月18日中行外汇牌价（部分）

币　种	交易单位	中间价/元	现汇买入价/元	现钞买入价/元	卖出价/元
美元(USD)	100	664.38	663.05	663.05	657.74
欧元(EUR)	100	921.69	918.00	918.00	888.51
英镑(GBP)	100	1054.64	1050.42	1050.42	1016.67
日元(JPY)	100	8.1820	8.1493	8.1493	7.8874
瑞士法郎(CHF)	100	690.91	688.15	688.15	666.04
加拿大元(CAD)	100	651.61	649.00	649.00	628.15
澳大利亚元(AUD)	100	653.62	651.01	651.01	630.09

上表中，汇率的标价法叫做**直接标价法**，又称**应付标价法**。我国和国际上大多数国家都采用这种方法标价。如果单位外币折算的本国货币减少，说明外币汇率下跌，即外币贬值或本币升值。

与直接标价法相对的货币标价法叫做**间接标价法**，又称**应收标价法**。它是以一定单位的本国货币为标准，折算为一定数额的外国货币来表示其汇率。一定单位的本国货币折算的外币数量增多，说明本国货币汇率上涨，即本币升值或外币贬值。英国一向使用这种方法。

除了这两种方法以外还有一种标价方法，即**美元标价法**。美元标价法

又称**纽约标价法**,是指在纽约国际金融市场上,除对英镑用直接标价法外,对其他外国货币用间接标价法的标价方法。美元标价法是国际金融市场上通行的标价法。

有些朋友也许会问,上表中为什么有中间价、买入价和卖出价,它们是如何划分的?因为银行既要负责买入外汇,又要负责卖出外汇,因而都要标明。买入价就是买入汇率,它标明了外汇银行向客户买进外汇时使用的价格。卖出价就是卖出汇率,它表示外汇银行向客户卖出外汇时使用的价格。买入卖出价之间的差额一般为1% ~5%,是外汇银行帮助客户买卖外汇所收取的手续费。中间价即中间汇率,是买入价与卖出价的平均数。

其实,外汇的分类方法很多,除了以上方式外,还有以下几种。

从制定汇率的角度来讲,汇率可以分为基本汇率和交叉汇率。

1. 基本汇率

基本汇率是指本国货币与国际上某一关键货币的兑换比率。所谓关键货币,通常是指一种在国际经济交易中使用最多,在外汇储备中所占比重最大并且可以自由兑换的货币。比如,大多数国家都以美元作为关键货币,因此各个国家或地区所报出的本国货币与美元的汇率,就是这些国家或地区的基本汇率。

2. 交叉汇率

有了基本汇率后,我们就可以通过基本汇率来套算本国货币对其他外国货币的汇率,这样得出的汇率就叫做交叉汇率,又称套算汇率。

从汇率制度角度来讲,汇率可分为固定汇率和浮动汇率。

1. 固定汇率

基本固定的外汇汇率就叫固定汇率。固定汇率通常只以较小的幅度在一定的范围之内波动。

2. 浮动汇率

不固定的汇率就叫浮动汇率。这种汇率的波动幅度没有上下限,而是随着外汇市场的供求变化而上下波动。

从外汇交易支付通知方式角度来讲,外汇可以划分为电汇汇率、信汇汇率和标汇汇率。

1. 电汇汇率

电汇汇率是银行卖出外汇后，以电报为传递工具，通知其国外分行或代理行付款给受款人时所使用的一种汇率。电汇是国际资金转移中最为迅速的一种国际汇兑方式，能在1~3天内支付款项，且银行不能利用客户资金，因此电汇汇率最高。

2. 信汇汇率

信汇汇率是在银行卖出外汇后，用信函方式通知付款地银行转汇收款人的一种汇款方式。由于邮程需要时间较长，银行可在邮程期内利用客户的资金，故信汇汇率较电汇汇率要低。

3. 标汇汇率

标汇汇率是指银行在卖出外汇时，开立一张由其国外分支机构或代理行付款的汇票交给汇款人，由其自带或寄往国外取款。由于标汇汇率从卖出外汇到支付外汇有一段间隔时间，银行可以在这段时间内占用客户的资金，所以标汇汇率一般比电汇汇率低。

从外汇交易交割期限长短来讲，汇率包括即期汇率和远期汇率。

1. 即期汇率

即期汇率也叫现汇汇率，是指买卖外汇双方于成交当天或两天之内进行交割时所使用的汇率。

2. 远期汇率

远期汇率是在未来一定时期进行交割，而事先由买卖双方签订合同，达成协议的汇率。到了交割日期，由协议双方按预订的汇率、金额进行交割。远期汇率与即期汇率相比是有差额的，这种差额叫远期差价。差额用升水、贴水和平价来表示。升水是表示远期汇率比即期汇率高，贴水则表示远期汇率比即期汇率低，平价表示两者相等。

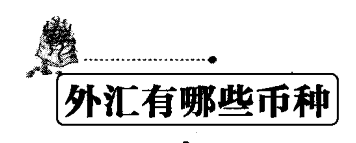
从外汇银行营业时间上讲，汇率包括开盘汇率和收盘汇率。

1. 开盘汇率

开盘汇率是指外汇银行在一个营业日刚开始营业时的汇率。

2. 收盘汇率

收盘汇率是指外汇银行在一个营业日外汇交易终了时的汇率。



外汇有哪些币种

外汇币种种类非常繁杂，可以说，除本国外，其他任何国家和地区发行的货币，都可以说是外汇币种。例如，俄罗斯的卢布、泰国的泰铢、朝鲜的圆、波兰的兹罗提、老挝的基普、柬埔寨的瑞尔……但是并不是所有的外币都可以直接参与外汇交易的，所以我们只需要了解**几种主要的外汇币种**就够了。

1. 美元

美国国内金融资本市场发达，同全球各地市场联系紧密。资金既可以随时在汇市、股市、债市间流动，也能随时从国内流向国外。美元无疑是目前世界上最活跃的货币，在国际金融领域中占据重要地位——美元是许多国家中央银行持有的“储备”货币，及在市场操作中的“干预”货币，是国际商品市场上的“交易”货币，是国际贸易合同中的“计价”货币，也是国际资本市场上的“投资”货币等。国际上若两个国家或地区无法直接进行交易，通常要共同以第二种货币进行，而美元通常就扮演着第二货币的角色。例如，俄罗斯卢布和柬埔寨瑞尔之间需要交易，那就必须分为两步：先把俄罗斯卢布兑换成美元，然后再将美元卖出，买入柬埔寨瑞尔。使用工具货币能够减少交易者的持币种类，也便于对外汇风险的管理，从而可以使交易者集中精力地研究工具货币及收集有关信息。

2. 英镑

英镑曾经是世界货币，如今其地位虽然有所下降，但仍然是国际金融体系中的重要货币。由于其对美元的汇率较高，因此每日的波动较大，而这也是英镑特性的体现。英镑属于欧系货币，与欧元联系紧密，所以欧盟经济政治的变动，对英镑的影响颇大。

伦敦是世界上最早的外汇交易中心，其交易员拥有顶级的技巧和经验，而这些交易技巧在英镑的走势上更是体现得淋漓尽致。正是由于其人为因素较多，英镑的交易量稍逊于欧元。在英镑市场上，交易员会对经验不足的

投资者进行"欺骗",尤其在短线交易中,可谓"屡试不爽"。所以说,短线操作英镑是考验投资者功力的试金石,而经验和技巧尚有待提高的投资者,最好不要轻易去碰英镑。

3. 欧元

可以说,欧元是美元的对手货币,能够作为判断美元强弱的参考。因为欧元占美元指数的权重为57.6%,在所有的货币中比重最大。

欧元的比重主要体现在其货币特性和走势上。除美元外,欧元是最稳健的货币,对欧系货币和其他非美货币有着极大的带动作用。从欧元的历史走势来看,总体上比较平稳,交易量大,符合技术分析,人为操作的痕迹少。

只要掌握正确的技术分析方法,就能对其长期趋势进行较为有效的把握。因此,对于广大新手们来说,选择欧元作为主要操作币种是一个明智的做法。

4. 日元

受国内市场狭小的限制,日本国内的经济增长主要依赖出口。为了保持出口产品的竞争力,确保日元的汇率不至于影响贸易,日本政府经常会采取干预汇率的措施。

如果要选择日元作为操作货币,就一定要关注日本政府的言行。长期以来,日本政府已经具备了较强的汇市干预能力。他们的干预方式主要两种:口头干预和直接入市。一般来说,日本财政官员或中央银行工作人员的言论,都会在一定程度上影响日元的短线波动。关注日本政府的动态,是日元短线投资者的重点所在。

也正是由于对出口的依赖,日本经济与世界经济的联系非常紧密,日元的汇率比较容易受到外界因素的影响。作为日本的主要贸易伙伴,中国经济对日本经济影响日益增大。尤其是在2008年的金融危机之后,中国经济的高速增长有效地放缓了日元汇率的负面影响。

5. 瑞士法郎

和日本一样,瑞士也是一个小国,瑞士法郎的汇率也在较大程度上受到外部因素的影响,在走势上跟欧元的关系最为密切。

所不同的是,瑞士作为传统的中立国,瑞士法郎也顺理成章地被视为避

险货币，能够吸引大量的避险资金。瑞士宪法曾经明文规定：每一瑞士法郎必须有40%的黄金储备支撑。尽管这一规定现在已经失效了，但人们在心理上依然将瑞士法郎和黄金价格联系在一起，黄金的价格波动依然会引起瑞士法郎的汇率波动。

6. 加拿大元

加拿大元属于商品货币，是非常典型的美元集团货币（美元集团指的是那些同美国经济具有十分密切关系的国家，这主要包括了同美国实行自由贸易的区域或者签署自由贸易协定的国家，以加拿大、拉美国家和澳洲为主要代表）。其特点是高利率、出口占据国民生产总值比例较高、货币汇率与某种商品（或者黄金价格）同向变动等。

加拿大是西方七国中最依赖出口的国家，其出口占 GDP 的 40%，而出口的 80% 是美国，因此与美国的经济依存度极高。表现在汇率上，就是加元对主要货币和美元对主要货币的走势基本一致，例如欧元对加拿大元和欧元对美元在图形上保持良好的同向性。只是在近年美元普遍下跌的情况下，此种联系才慢慢减弱。另外，在西方七国里，加拿大是唯一一个出口石油的国家，因此油价上涨对加拿大元来说是非常有利的，可以促使其在对日元的交叉盘中表现良好。

7. 澳大利亚元

澳大利亚元也属于商品货币。澳大利亚在羊毛、煤炭、铁矿石、铜、铝等棉纺品和工业品的国际贸易中占绝对优势，这些商品价格的上涨，对于澳大利亚元的正面影响很大。另外，尽管澳大利亚不是黄金的重要生产国和出口国，但是澳大利亚元和黄金价格存在明显的正相关特征。例如 2004 年黄金、石油的价格大涨，一路推升了澳大利亚元的汇价。



外汇投资技巧，帮助新手免“学费”

外汇市场复杂多变，因此投资者不仅需要掌握一般的投资策略，还必须要学习一定的实战技巧。在外汇投资实践中，人们吸取教训，总结经验，得

到了许多投资技巧，对实战具有很强的指导意义。下面对汇市高手的一些经验进行归纳，得出**以下几条外汇投资技巧，相信能够为外汇投资新手带来一定的帮助。**

1. 以“闲钱”投资

我们多次讲过，投资的前提是家庭的安定，不能用关乎家庭生计的资金进行投资。外汇投资尤其如此，这不光是由于投资出现亏损时会影响到家庭生计，更重要的是，这种潜在的可能性会影响到投资者的心态，使之在决策时更难保持客观、冷静的态度，从而增加投资失败的风险。

2. 既定方针，不能轻率改变

机会只留给有准备的人，任何成功的投资者都应该有自己的一套投资方针，而且方针定下来之后就不应该轻易改变。比如，成熟的投资者会经充分考虑和分析，预先设定当日入市的价位和计划，那么即便外汇价格的涨落变化与自己的预期有所不同，也应该坚持既定的方略。当然，在实践中也不排除临时改变计划而获利的经典手笔，但这本身是存在很大风险的。

3. 遇到逆境，离市休息

投资者在投资外汇时，需要经常关注市场状况，精神长期处于极度紧张状态，因而很容易疲劳。如果持续赢利，一方面会刺激投资者的兴奋度，另一方面也会降低投资者心中的压力。但是如果身处逆境，连连亏损，就会让投资者压力加大，还会影响到投资者的思考方式，甚至会引起不必要的失误。这个时候，我们不妨暂时离开“战场”，对自己进行调整，然后再重整旗鼓，相信之后头脑会冷静清醒得多。

4. 忍耐也是投资

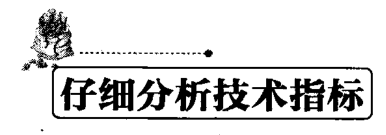
在投资市场中，我们经常会听到有人说：“忍耐也是一种投资。”有些人不以为然；有些人尽管认为这句话有道理，但是却无法做到“忍耐”；有些人自以为这样做了，但实际上并没有真正做到……对于投资者来说，良好的忍性和耐力是必不可少的一项素质，它们就像是投资过程中的一个“乘数”，关系着最终结果的正负。许多投资者拥有着出色的分析能力，但是却得不到好的投资成绩，总是提早买入或卖出，抓不住最佳时机，原因就是他们缺少了那么一点点忍耐力。所以说，忍耐也是一种投资。

5. 孤注一掷不可取

从事外汇投资，要量力而行，切不可将所有积蓄全部投入，即便是在当前市势看好的情况下。在逆势中就更不能孤注一掷了。有些朋友因为一时亏损，情绪比较急躁，因此看到形势有所转变，就迫不及待地将所有家底押上去。这是相当不可取的，市场如同战场，没有情面可讲，一旦形势骤变，就可能血本无归。因此，我们还是提倡采用"金字塔加码"的办法：如果市场形势看好，就可以逐渐加大投资；如果形势不妙，则可以依次减少投入。

6. 大起大落之后要小心

在外汇市场上，价格的上升或下降都不会像一条直线那样简单明朗，特别是在急骤上升或急剧下降之后总会有调整，升得太快就要下跌，跌得过猛也要反弹，而这种调整出现的时机以及调整的幅度，都是很不容易掌握的。一般来说，在汇率急升两三百点之后就要格外小心，不能得意忘形，继续大幅跟进，而是要减少持有。



仔细分析技术指标

与投资股市相似，投资外汇市场之前，也要对市场进行基本面分析和技术分析。基本面分析大家都比较熟悉了，这里着重谈一谈技术分析。要进行技术分析，就必须了解一些重要的技术指标。所谓技术指标，就是指利用各种不同的技术方法和数学模型对市场价格进行运算所得出的具有指标性质的结果。要想更合理地操控外汇市场投资，对以下**几种常用指标**进行分析就显得尤为必要。

1. 移动平均线

计算一个固定时间段内市场价格的平均值，随着时间的推移得到不同的价格平均值，连接这些平均值形成一条相对平稳的曲线。由于这条平均值的曲线将随着时间的推移而不断延伸，故称之为移动平均线。移动平均线又分为简单移动平均线、加权移动平均线、指数加权移动平均线三种。这三种移动平均线有着不同的适用性，只是数学模型不同，并没有优劣之别。

市场价格经常会因受到短期因素的影响而出现扭曲，破坏市场主要趋势线，给投资者的判断带来干扰。而移动平均线是一种通过平均值来过滤价格扭曲的方法，可以缓和市场价格的波动，将扭曲降至最低，从而达到追踪市场价格趋势的目的。需要指出的是，移动平均线分析的目标是已经发生的价格，往往滞后于市场实际变化。因此，它并不能帮助我们提前预知走势的反转，而只能用于识别和判断旧趋势的反转和终结。

2. 平滑异同移动平均线指标

平滑异同移动平均线指标（MACD）是根据移动平均线的构成原理，运用快速（周期短）和慢速（周期长）移动平均线及其聚合与分离的特征进行分析。这种方法既保留了移动平均线的判断效果，又弥补了移动平均线过于频繁地出现伪信号的不足。

3. 相对强弱指标

相对强弱指标是根据市场上买卖力量平衡的原理，通过比较一段时间内单个货币价格涨跌幅度或市场货币综合指数涨跌大小来分析和判断市场买卖双方的强弱程度，从而对未来走势作出评估。

4. 超买超卖指标

超买超卖指标是由拉瑞·威廉发明的，因此也称威廉指标，主要用于研究中短期市场判断。它通过分析一段时间内某种外汇的最高价、最低价和收盘价之间的关系，利用振荡点来反映市场的超买、超卖情况和研判买卖双方力量对比程度，评估市场趋势。

5. 随机指标

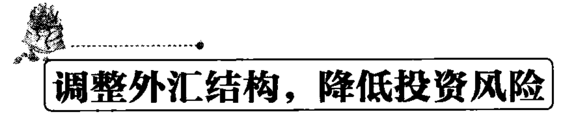
随机指标的基本理论是：在上升趋势中，收盘价的位置会倾向交易区间的上端附近，上升趋势发展到末期时，收盘价会逐渐远离交易区间的上端；在下降趋势中则表现相反。该指标就是试图衡量收盘价在什么时间开始有转变的倾向，进而获得趋势转变的信号。它本身包含了超买超卖，移动平均线和随机波动等概念，常用于把握中短期市场趋势。

6. 布林指标

布林指标是由约翰·布林设计的一种包络线分析方法，其根据收盘价的标准差设定的包络线，也被称为布林带。包络线建立的基础是这样一个

基本现象：汇价会在周期性趋势的上下两侧做大致相等比率的波动，普通的包络线是在移动平均线的上下两侧绘制相等比率的曲线。约翰·布林在这个基础上引入“价格通道”概念，认为价格通道的宽窄随着价格波动的大小而变化。

以上各种指标对于汇市中的投资者都有很大的帮助。这里仅仅对这些指标进行了简单的介绍，如果朋友们想成为真正的汇市高手，还需要对这些指标进行更深入的研究。



调整外汇结构，降低投资风险

全球各地的人们日夜不息地将货币买进卖出，外汇市场上每天都有将近1.5万亿的资金在流动，这一壮观景象是人类的肉眼所无法看清的。每一次汇率波动，都会涉及难以想象的巨大外汇数额。投资者们正是靠着汇率波动，才获得了收益，同时也蒙受着损失。外汇市场的风险，主要来自于汇率的变动。

影响汇率变动的因素有很多，这里列举**几种常见的风险因素：**

1. 资金安全风险

信用风险，是外汇交易中所要避免的第一个问题，千万不要忽视对开户经纪商的信誉进行鉴定这事。近年来，投资人在境外炒汇被骗的事情屡屡发生。有的投资人将交易所需的保证金存入代理公司员工的私人账户，没过多久，要么是账户注销了，要么是资金被转移了，结果损失惨重。一些小规模的交易机构，运作非常不规范，当投资人缴纳的保证金达到一定数量时，他们就会卷款逃跑，换一个地方重新注册。由此看来，想要避免炒汇资本一去无回，选准经纪商公司是第一步。

2. 市场风险

一天24小时外汇市场不停地运转，涨幅跌幅完全没有限制。有时候，几个月才能达到的波动幅度，很有可能在一天之内就出现。影响外汇走势的因素多种多样，没有人能够确切地描述出它在未来的运动曲线。就算投资

人现在持有头寸,完全有可能因为外汇走势的一次剧烈波动变得两手空空,血本无归。

3. 高杠杆风险

尽管任何投资都存在风险,可如果投资者采用的是保证金炒汇这一形式的话,所面临的风险将会成倍增大。假设投资者利用100美元的保证金可以获得1万美元的头寸,要是外汇走势跟你的头寸相反,哪怕只有很小的一点点变动,都会带来意想不到的损失,甚至可能是账户里面的所有资金。

4. 网络交易风险

互联网是人们炒汇的主要工具,由于网络的自身特点,往往会出现系统繁忙或者网络堵塞等现象,让投资人无法及时和交易商的系统进行连接。面对这种情况,不论投资者如何心急如焚,都没有办法下单,最终导致出现意外的亏损。对于网络堵塞带来的投资损失,不论是投资者的问题还是经纪商的问题,经纪商都不需要负担任何责任的,这一条款在交易开户书中早已白纸黑字地写明了。

虽然存在这么多风险,但如果投资者能提高控制风险的意识,采取有效的措施来进行应对,那么,还是有可能将风险降到最低的。**对于一个刚刚入门的炒汇新手来说,应该从哪些方面入手呢? 至少应该做到以下几点。**

1. 跟踪市场的数量

既然决定要炒汇,那么尽快熟悉外汇市场的数据就成为必要。因此,投资者就需要弄清楚所要跟踪的外汇期货市场的数据,以及其在一定时间内从事交易的数量。只有这样,我们才能够对该货币的历史、现状以及未来走势有一个全面的了解和判断。

2. 建立做单计划

任何一笔头寸都应当有一个良好的计划。也许有些朋友觉得制订计划会涉及很多原理和细节,比较繁琐,那么至少应该制定出一笔交易的进入点和退出点。实际包括3个退出计划:第一,必须有一个接受损失的计划,也就是止损点,一旦交易失利,就应果断退出;第二,必须有一个接受赢利的计划,一旦赢利目标实现,就应满意而归,不能过于贪婪;第三,如果交易人发现市价在相当一段时间内不会发生重大变化,就要及时退出交易。只要确定了这个点,那么价格水平就能够归结为上升、下降或维持原状。

网上炒汇，外汇投资新渠道

近年来,我国经济迅速发展,人们的生活水平不断提高。如今,许多朋友们手中的货币早就不仅局限于人民币,还有美元、英镑、日元、欧元等外币。随着金融市场在我国的兴起,大众的理财知识不断增多,加之外汇投资渠道也越来越多,大众对“炒汇”的概念也有了全新的认识。

在激烈竞争的现代社会,“时间就是金钱”的理念早已深入人心。对于瞬息万变、反应敏锐的金融市场,特别是外汇市场来说更是如此。尽管投资者需要对金融市场有一定的了解,但是最终真正让我们获得收益的制胜法宝已渐渐体现为信息,即看投资者能否在第一时间准确了解汇市行情。

因此,“网络 + 交易 + 信息 = 收益”的公式就在汇市上传播开来,并且日益显示出其优越性。然而,要想最及时地获取信息,并不是到交易大厅去判断,而是直接在网上查询,所以外汇买卖的网上交易功能应时开通,并日益受到汇民的青睐。与此同时,国内各大商业银行也都在积极地经营网上外汇业务。它们凭借先进优质的科技平台、立体高效的服务网络和安全可靠的网上银行,为外汇投资开辟出一条新的渠道。

中国工商银行在 2006 年率先推出了全新的、专业化的网上外汇频道。该频道可以说是银行服务电子化的一项积极尝试,汇集了最新最全的外汇资讯,并且以最直观易懂的方式展示外汇行情报价与外汇走势情况,让客户稳坐家中纵览外汇市场的风云变幻。例如,该频道每日发布的《国际外汇市场日评》,会请资深外汇投资专家提供专业的外汇投资建议,让投资者足不出户就可以在相当短的时间内掌握最新最权威的汇市行情,轻松享受财富增值的乐趣。

为了更好地满足广大投资者日益高涨的外汇交易和外汇增值需求,中国工商银行网上外汇频道还推出了“外汇基础知识教学小专栏”“外汇小百科”等栏目。外汇基础知识教学小专栏为不同学习阶段、不同类型特征的投资者量身定做了“外汇新手入门教程”“外汇实战提高教程”“外汇银行交易教程”等在线学习方案,并提供相关的外汇知识培训资料,帮助投资者掌握

必要的外汇交易技巧。而“外汇小百科”则汇集了大量的外汇交易技巧和细节等内容,是协助投资者炒汇的得力帮手。此外,该频道还精选了“美联储”“人民银行”“日本央行”“欧洲央行”和“英国央行”5大央行的信息,让投资者随时根据自身需要来加以选取。

在当今各类外汇产品服务层出不穷、汇市信息源源不断的时代,投资者们早已不满足于让自己的外币躺在银行里获得一点小小的利息,而是使资金充分活跃起来去创造更大的价值。选择网上炒汇,即选择了投资理财的最便捷方式。



第七招　期货交易

——四两拨千“金”

让你学做未来的预测者





期货在我国已经有近百年的历史了，但是由于各种原因，大众对于期货并不十分熟悉。直到2006年，中国股市的蓬勃发展极大地推动了期货市场的发展，使投资者的参与数量有了明显的提升。期货交易有很强的杠杆作用，10万元的资金可能交易到上百万的合同，具有以小博大的特点，是高风险、高收益投资的典型代表。在期货市场发达的国家，我们可以看到投机者群雄逐鹿，杀伐之凶狠、获利之丰厚、亏蚀之惨重，令人胆战心惊。投资者想要加入战斗，就必须了解这个市场的原理和规则。



期货，收益和风险的放大镜

期货交易是一种特殊的交易，它建立在现货交易的基础上，是契约交易的发展。它不是某种具体的货物，而是一种合约。这种合约是在将来必须要履行的，其内容是统一的、标准化的。但是合约的价格，会因各种市场因素的变化而发生波动。这个合约对应的“货物”称为标的物，用合约符号来体现。例如，CU0904是一个期货合约符号，表示2009年4月交割的合约，标的物为电解铜。

买卖期货合约的市场就是期货交易市场。期货交易市场由期货交易所、客户和期货经纪公司共同构成。

期货交易所就是期货交易的场所，通常采用会员制。对于如何入会，各交易所内有各自的规定，都会非常严格。一般来说，想要入会者先要向交易所提出申请，然后由交易所董事会或理事会对申请人进行财务资信状况等方面的调查和考核，符合条件者方可入会。董事会或理事会是交易所最高权力机构——会员大会下设机构，负责聘任总裁，主持交易所的日常工作。其主要职能包括以下几个方面：

(1)提供一个有组织有秩序的交易场所，保证期货交易在公平、公正、公开的原则下顺利进行。

(2)提供公开的交易价格和良好的信息服务。

(3)提供统一的交易规则和标准，使交易有秩序地进行。

(4)提供交易担保和履约保证，使交易有保证作用。

(5)负责期货合约买卖的结算。

(6)监督实物交割。

客户就是指参与期货交易的双方——转移价格波动风险的生产经营者(期货经纪公司)和承受价格风险而获利的风险投资者。他们按照相关法律在期货交易所内公平进行交易。

期货经纪公司是客户参与期货交易的中介。他们的主要任务就是帮助客户管理保证金,按照客户的交易指令,代理客户进行交易,并记录交易结果。同时,他们还利用先进的设备技术为客户提供商品行情、市场分析及相关的咨询服务。

期货市场对未来市场价格的判断难度越大,买卖双方的交手就显得充满对抗性。与其他投资方式相比,**期货交易具有以下特征:**

1. 合约标准化

期货交易的商品种类、品级、质量、数量等都是预先定好、不能更改且必须执行的,只有价格是可以变动的。这是期货交易与现货远期交易的一个重要区别。合约标准化简化了期货交易手续,降低了交易成本,最大程度上减少了交易双方因对合约条款理解不同而产生争议与纠纷的可能。

2. 场所固定化

期货交易具有高度的组织性,交易过程必须在依法建立的期货交易所中完成,而不能进行场外交易。交易所是一个中立的非营利性的组织,其本身不会介入交易活动,也不影响期货价格的形成。

3. 商品特殊化

并非所有的商品都适用于期货交易,可以进行期货交易的商品需要具备以下几种特点:第一,商品必须具有价格风险,也就是说商品价格必须是经常波动的;第二,商品的拥有者和需求者需要有避险保护的愿望;第三,商品必须耐储藏并可以经历长途运输;第四,商品的等级、规格、质量等必须容易划分和确定。因此,期货大致可以分为两大类:商品期货与金融期货。其中,商品期货的主要品种又包括农产品期货、金属期货(包括基础金属期货与贵金属期货)、能源期货三类;而金融期货包括股指期货、利率期货和外汇期货。

4. 交易经纪化

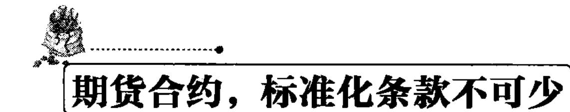
期货交易不是由实际需要买入和卖出期货合约的双方在交易所内直接面对面进行交易,而是由场内经纪人——出市代表代为交易,交易者双方只需要下达指令,而这些交易指令最终都由场内出市代表负责执行。交易经纪化的优点在于易于寻找成交对象,交易简便,效率高。

5. 结算统一化

在交易所内达成的所有期货交易,都要送到结算所进行结算,待结算处理完成后才算真正达成合法交易。整个结算都由结算所负责,交易双方不直接发生经济交流,都只对结算所负财务责任。这种同一的结算方法简化了交易手续和实物交割程序,同时也为交易者在期货合约到期之前通过做"对冲"操作而免除到期交割义务创造了可能。

6. 交割定点化

期货交割必须在指定的交割仓库进行。国外成熟的期货市场运行经验表明,由于在期货市场进行实物交割的成本要高于直接进行现货交易的成本,因此包括套期保值者在内的交易者多以对冲了结手中的持仓,而最终进行实物交割的则占很小的比例。



期货合约，标准化条款不可少

由于期货交易中存在很大风险,所以期货交易所就需要制定一系列严格的制度来确保交易的公开、公平和公正。而参与交易双方进行交易的前提就是必须遵循这些制度,所以这些制度就必须体现在合约当中。因此,**期货合约中会包含以下各种标准化条款:**

1. 保证金制度

期货交易双方在进入期货市场开始交易之前,必须要按照交易所的有关规定缴纳一定的履约保证金,作为履行期货合约的担保。双方的保证金需随商品价格变动情况而确定是否追加,原则是确保在整个交易过程中,保证金必须维持在一定的水平以上。保证金应以货币资金缴纳;如果以上市

流通的国库券、标准仓单折抵期货作为保证金,应当符合有关规定。保证金制度不仅使期货交易具有“以小博大”的杠杆原理,而且能够确保交易者履约。

2. 风险准备金制度

为了维护期货市场正常运转,期货交易所会从自己收取的会员交易手续费中提取一定比例的资金,作为其担保履约的备付金,以弥补不可预见性的风险带来的亏损。风险准备金设立时需要报中国证监会备案,在使用时需要经过交易所理事会批准,并按规定的用途和程序操作。

3. 每日结算制度

期货交易的结算是由结算所统一进行的,实行每日无负债结算制度,又叫做“逐日盯市”。每日交易结束后,结算所按当日结算价结算所有合约的盈亏、交易保证金以及税金、手续费等费用,同时划转应收款项,相应增减结算准备金。期货经纪公司也要根据交易所的结算结果对客户进行结算,并及时将结算结果通知客户。如果客户的保证金不足,经纪公司应立即发出追缴保证金通知,客户须在规定时间内追加。

4. 涨跌停板制度

交易所以合约上一交易日的结算价为基准,确定每日价格最大涨跌幅度,并分别设置涨停板和跌停板。当期货市场上出现涨跌停板时,交易所就需要采取控制风险措施,如提高交易保证金比例、调整涨跌停板幅度等。

5. 持仓限额制度

为了防范操纵市场价格的行为,以及防止出现期货市场风险过度集中于少数投资者的情况,期货交易所对会员及客户的持仓实行限额制度。一般来说,在一般月份一个会员对某种期货合约的单边持仓量不得超过交易所对该合约持仓总量的15%。另外,为了防止合约到期日实物交割量过大而引起的大面积交割导致违约的风险,距离货物交割月越近,交易所要求客户的持仓量越小。超过限额,交易所可提高保证金比例或强行平仓。

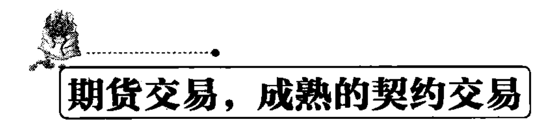
6. 强行平仓制度

这是当客户的交易保证金不足并且未在规定时间内补足,持仓量超出

规定的限额或者违规操作时,交易所对违规者的有关持仓实行平仓的一种强制制度。

7. 大户报告制度

为了防范大户操纵市场价格,交易所制定了大户报告制度。该制度规定,当客户某品种持仓合约的投机头寸达到交易所对其规定的投机头寸持仓限量的80%以上时,客户应通过经纪公司向交易所报告其资金情况及头寸情况。



期货交易,成熟的契约交易

前文曾经提到过,期货交易是契约交易的发展,也就是说它是更为成熟的契约交易。

2004年4月10日,福建省南安市官桥粮油批发市场(甲方)与吉林某农场(乙方)签订了一份大豆购销合同,合同内容为:甲方向乙方购买1000吨大豆,质量不低于国标三等;价格为2500元/吨,共计价款250万元(包括包装物及到达甲方所在地的船运费);发货点为乙方码头,到达点为甲方码头,交货日期为2004年11月10日—15日;在签订合同时,甲方按照200元/吨付给乙方定金20万元,待收到乙方海运托运单后付清余款;期间如果甲方违约,定金作为违约金,乙方不予返还;如果乙方违约,除退还定金外,还应支付人民币20万元作为违约金补偿甲方。

这是一宗现货远期合同交易,相当于一种契约交易。很明显,这种交易与期货交易相比存在很多缺点:

(1)双方在进入谈判之前已经花费了很大力气在市场上寻找合适的合作伙伴;但是期货交易则不需要客户费心,期货经纪公司可以帮助我们搞定。

(2)两家公司如果之前没有合作经历,那么甲方就存在诈骗定金的风险,因此需要进行信用调查,这又会加大成本;而期货交易双方都是交易所会员,因此就省去了调查的过程。

(3)市场行情瞬息万变,一方可能会因价格变动问题而故意违约。比如

乙方找到了出价更高的买主,那么其宁愿承担合同中的赔偿责任,但是对甲方来说可能就会造成重大损失;而期货交易则更有保障。

(4)如果一方由于某些困难不能履约,但是又不愿意违约,就只能将合同全责转让出去。但是签订合同条款时双方都考虑到了自身的因素,想要转让,很难找到非常适合的下家;期货交易解决了这一困难。

由此可见,期货交易较之其他通过远期合同来约束的交易,要成熟得多。

期货交易的流程主要包括以下六个环节:

1. 开户

前文已经讲过,能够直接进入期货交易所进行交易的客户只能是交易所的会员,所以投资者想要涉足期货的话,就必须选择一家具备合法期货代理资格、信誉良好、运作规范、资金安全以及收费合理的期货经纪公司。之后可以委托经纪公司代为申请开立期货交易账户。

开户的具体程序如下:

第一,揭示风险。客户需要事先在期货经纪公司办理开户登记,阅读过经纪公司提供的"期货交易风险揭示书"并在上面签字。

第二,签署合同。客户与期货经纪公司需签署"期货经纪合同"。个人开户应提供本人身份证、留存印鉴或签名样卡。

第三,填写登记表。交易所实行客户交易编码登记备案制度,客户开户时应按自己的基本情况填写"期货交易登记表",并由经纪公司会员按交易所统一的编码规则进行编号,一户一码,专码专用,不得混码交易。

第四,缴纳保证金。上述各项手续完成后,期货经纪公司将为客户编制一个期货交易账户,并要求客户按规定存入相应的开户保证金。期货经纪公司向客户收取的保证金属于客户所有,只能用于期货交易结算,严禁挪作他用。

2. 下单

下单是指客户在交易前向经纪公司业务人员下达交易指令,说明拟买卖合约的种类、数量、价格等行为。客户在按规定缴纳开户保证金后,便能够委托下单、进行交易了。我国期货交易所规定的交易指令分为限价指令和取消指令两种。在指令下达但尚未成交前,客户可提出变更或撤销。交

易指令当日有效,客户下达指令的方式包括书面、电话、网络以及中国证监会规定的其他下单方式。

3. 竞价

竞价的方式包括口头公开喊价方式和计算机撮合成交方式。口头公开喊价方式又可以分为连续竞价制(动盘)和一节一价制(静盘)两种。计算机撮合交易是根据口头公开喊价方式原理设计的一种交易方式。这种交易方式较之口头公开喊价更准确,而且连续性更强。目前,我国的期货交易都采用计算机撮合交易系统。

4. 成交

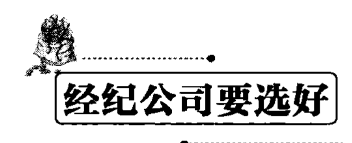
由于我国期货交易所采用计算机撮合交易系统,因此成交方式也就是计算机撮合成交,即期货交易所的计算机交易系统按照价格优先、时间优先的原则对交易双方的交易指令进行配对的过程。当买入价≥卖出价时,计算机自动撮合成交,撮合成交价为买入价、卖出价和前一成交价之中居中的一个价格。成交后,结果会反馈回经纪公司的交易部,交易部将成交结果记录在交易单上并打上时间戳记后,将成交记录单报告给客户。

5. 结算

结算是指根据交易结果和交易所有关规定对会员交易保证金、盈亏、手续费和其他有关事项进行的计算和划拨。每日结算后,客户保证金低于期货交易所规定的保证金水平时,期货经纪公司按照合同约定的方式通知客户追加保证金;如果客户不能按时追加保证金,期货经纪公司应当将该客户部分或全部持仓强行平仓,直至保证金余额能够维持其剩余头寸。

6. 交割

交割是指期货合约到期时,交易双方通过合约所载商品所有权的转移,了结到期未平仓合约的过程。一般来说,实物交割的程序为:卖方在交易所规定的期限内将货物运至交易所指定的交割仓库;仓库人员验收合格后开具仓单,经交易所注册后成为标准仓单;进入交割期后,卖方提交标准仓单,买方提交足额货款,到交易所办理交割手续。



经纪公司要选好

期货经纪公司是以自己的名义代理客户进行期货交易并收取一定手续费的中介组织。它根据客户指令代理买卖期货合约,办理结算和交割手续;对客户账户进行管理,控制客户交易风险;为客户提供期货市场信息,进行期货交易咨询,充当客户的交易顾问。简而言之,期货经纪公司是交易者与期货交易所之间的桥梁。

为了保护投资者利益,增加期货经纪公司的抗风险能力,各国政府期货监管部门及期货交易所都会针对期货经纪公司的行为出台一些约束和规范的制度。我国对期货经纪公司实行许可证制度,即凡从事期货代理的机构必须经中国证券监督管理委员会严格审核并领取《期货经纪业务许可证》。中国证监会对期货经纪公司的行为提出了以下几方面规定:

(1)如实、准确地执行客户交易指令。

(2)要严格区分自有资金和客户资金,不得挪用客户资金。

(3)为客户保守商业秘密。

(4)不得制造、散布虚假信息等对客户进行信息误导。

(5)不得接受客户的全权交易委托。

(6)不得承诺与客户分享利益和共担风险。

(7)禁止自营期货交易业务。

(8)不得做交易所场外的客户委托交易。

由于大众投资者参加期货交易只能通过期货经纪公司进行,经纪公司服务质量的高低直接关系到客户的利益,经纪公司与客户间的关系是商品交易成功的关键,所以选择经纪公司的意义就显得尤为重大。尽管政府期货监管部门及期货交易所已经对期货经纪公司进行过严格的审核,但是在操作能力以及业务侧重等方面,各个经纪公司之间仍然有着巨大的差异。

因此,我们在进行期货交易前,**应当从以下几个方面慎重选择期货经纪公司。**

1. 运作规范

期货经纪公司应当具有合法的期货交易代理资格，并在实践中能够严格按照国家有关法律、法规的要求规范经营。在此基础上，我们可以选择那些手续费和保证金的收取符合标准、服务态度良好、有意愿和能力帮助客户争取利益的经纪公司。由于经纪公司是靠期货交易的手续费赚钱，所以交易数量越大、交易次数越多，经纪公司挣的钱也就越多。因此，有些经纪公司频繁推荐交易，会给客户增加交易成本，导致客户很快就会用完账户中的资金而失去账户。因此，投资者在评定经纪公司业绩的问题上一定不能草率行事。

2. 能够保证资金安全

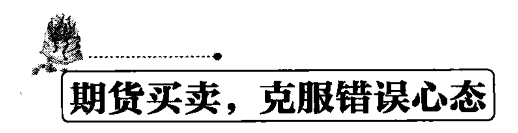
做任何投资都不能忘记保本，所以我们在选择期货经纪公司的时候，必须要考虑自己的资金安全问题。因此，在确定一家经纪公司之前，投资者应当取得并认真分析该公司的相关资料，从而确定该公司实力雄厚，商业信誉良好，在以前的经营中没有出现过严重的自营亏损，以及经济诉讼案件。

3. 执行交易指令迅速、准确

兵贵神速，有时候期货交易需要争分夺秒，因此我们应当选择那些能够迅速执行交易指令的经纪公司。一些实力雄厚的期货经纪公司采用卫星联网交易系统，可以为资金量大的客户提供一个远程交易终端，自己下单交易，从而避免了与其他客户争交易跑道。这样，执行交易指令就与在交易所大厅一样快捷，成交回报也能够立即显示。

4. 能够提供准确的市场信息和合理的投资建议

期货经纪公司属于服务行业，他们有义务向客户提供相关商品的研究资料、报价和交易建议并帮助客户做出交易决策。为此，经纪公司们各有神通：有的经纪公司与国家部委、统计部门建立并维持着友好协作的关系，能够及时追踪政策面和现货基本面的变化；有的经纪公司会在农产品收获季节派专门人员到产地调查收获情况，掌握第一手资料，以帮助客户做出正确决策……毫无疑问，信息是在期货市场上赢利的一个关键因素，因此那些重视信息搜集的经纪公司才是值得我们信赖的经纪公司。



期货买卖，克服错误心态

任何一个成功的投资者都具备同一个特质,那就是心态良好。因为任何投资都充满风险,很多意想不到的事情都可能发生,所以没有一个良好的心态,投资者很容易自己首先慌乱起来,这时候往往会做出一些错误的决定,最终导致溃败。所以人们常说:人最大的敌人是自己。

期货交易是下单在前、交易在后,因此下单的时候往往无法知道“后事”。有些时候眼看着自己要亏损,但是也已经无能为力了……由于期货的这些特点,很多人就更容易出现焦躁、冲动、犹豫等各种错误心态。事实上,这些错误心态不仅无法挽回我们的损失,而且还可能带来更大的损失。因此,**如果不能克服以下错误心态,就不要投资期货。**

1. 盲目跟风

期货价格会因许多复杂因素的变化而波动,其中期民的跟风心理也会对期市产生很大的影响。有些投资者,看到他人纷纷买进,虽不明就里,却也唯恐落后,于是跟风买进;看到别人都止损离场时,也不去思考他人砍仓的理由,就稀里糊涂地跟着平掉手中的仓单。这类投资者往往不了解期货市场的规律,而“只是随人说短长”。

在期货市场中,这样的投资者为数不少。事实上,盲目跟风引起的“羊群效应”,往往会引起市场失衡,供大于求,期货价格大幅下跌等连锁反应。很多时候,期货市场中一些用意不良的人,常常会兴风作浪、散布流言,扰乱市场秩序,以达到自己不可告人的目的。而这些跟风者往往却在起到了推波助澜的作用之后,也只是竹篮打水一场空。

2. 恐慌

不少投资者可能会受到一些环境因素或者“马路消息”的影响,对期货投资或自己手中的某些合约失去信心,并感到恐慌,于是拼命抛售。其实多数情况是中了某些大户的“离间计”。这些大户故意放出不利消息,鼓动“道行”不足的投资者抛货。这时他们便趁机买入,而在后期获得高额利润;而

抛出货物的“恐慌者”最终只能是哑巴吃黄连——有苦说不出。尽管在一些非常时期(如经济危机或战争时期),期货市场可能会发生巨大动荡,但是这些情况出现时,社会各个领域都会有很大的反应。因此,作为投资者,要在不利消息面前保持镇定,客观分析消息的真实性。即便确有其事,也要进一步分析这种影响是长期的,还是短期的,以及事后会出现什么样的局面。

3. 焦躁

俗话说,心急吃不了热豆腐。期货本来就是急不得的事情,很多脾气急躁的朋友在投资时唯恐落于人后,但是面对大震荡之后期货价格下落的情况,又缺乏必要的耐心,遇到一点点回暖的迹象就急忙出手,最后又因错过了更好的局面而懊悔不已。事实上,这些朋友就是自己给自己添堵,耐下性子等一等,很可能就柳暗花明又一村了。

4. 贪小便宜

贪小便宜是人性的弱点之一。但是期货交易的各种相关制度和合约比较完善,因而小便宜不是那么好赚的。很多投资者也像买大白菜一样“嫌贵贪低”,最终买到品质不佳的商品,烂在手里,成为永远抛售不出的蚀本货。

5. 欲望膨胀

有欲望是可以理解的,投资总是为了赢利。但是很多投资者在利益面前欲望膨胀,忘乎所以,最终使大好局面毁于一旦。例如,韩先生买入一批期货后,价格一路猛涨,自己设置的止损点在短短时间内就实现了。按照套路来说,该平仓了,可是眼前一片大好的形势让韩先生突破了自己心中的防线,选择了继续等待高点。然而等来的却是期货价格的迅速下跌,最终韩先生只能眼睁睁地看着到嘴边的鸭子飞走了。所以有人说:“空头、多头都能赚,唯有贪心不能赚。”

6.“赌一把”

有些朋友根本不了解期货市场的规律,而只是将期货市场当成了一个大赌场。他们不在乎高风险,仿佛自己有足够的运气让所有风险自动回避一样,将大把的资金甚至身家性命都押到期货投资上,直到输个精光。还有一些朋友在投资中失利之后,不去考虑自己在操作过程中的失误之处,而是将原因归结为运气。他明知道市场不景气,却认为风水轮流转,于是将自己最后一点资本全部投入市场,结果换来的只能是倾家荡产。

7. 犹豫不决

有些投资者原本已经对市场进行了周密的分析，并制订出了投资的计划和策略，可是走进期货市场之后，却又受到周围环境因素的影响。例如，罗小姐手中所持的期货价格一路攀升，她经过分析认为抛出期货的时机已经到来了，于是决定抛出。但是到了现场之后，罗小姐听到周围两个貌似资深的期民正在谈论这种货物的前景，说还会继续上升。这时候，罗小姐犹豫了，她决定再考虑几天，结果错失了一次抛售期货的大好时机。这件事让罗小姐懊恼不已。正如古人所说：当断不断，反受其乱。

8. 漠不关心

也有一些投资者购买期货之后，由于没有时间，就全权委托给亲戚朋友或经纪人，自己不闻不问，任其自然发展。这种做法完全将权柄授予他人，自己则失去了主动权。如果遇到负责任的经纪人还可能会赚一些钱；如果遇到只会炒单的经纪人，恐怕就“祸至无日”了。所以说，既然我们投资了期货，就必须对自己负责，关心期货市场，自己给出判断和指令。

9. 不敢赢

一个人要想获得成功，自信是必不可少的一个因素。投资期货也是一样，我们一定要做到善于赢利，敢于赢利。很多投资者在买入期货一段时间以后，看到已经赚了不少钱，就不去思考期货的价值是否已经完全实现，就迫不及待地抛出变现。结果抛出之后，期货价格仍然一路上涨，甚至上升幅度比卖出前更大，最终远远超过了自己所获得的价值。由此可见，做出平仓决定应结合基本面和技术面的多重因素基准，而不是见好就收，见涨就卖。

10. 不敢输

常在河边走，哪能不湿鞋。在充满风险的期货市场里，既没有常胜的将军，也没有常败的士兵。因此投资者应该按照期货市场行情的变化，灵活加以应对。有些朋友分明看到了期货价格开始下跌，但就是心疼自己已经失去了的一部分利益，结果不能当机立断，忍痛割爱，最终导致失去更多。其实既然是投资，就难免会有失利的时候，这时候我们仍然要分析期价未来的走势，以便做出对未来最有利的决策。



附录：期货交易常用术语

头寸:一种市场约定。期货合约买方处于多头(买空)部位,卖方处于空头(卖空)部位。

开仓:开始买入或卖出期货合约的交易行为称为开仓,也叫建立交易部位。

平仓:买入后卖出,或卖出后买入以结算原先所做的新单。

分仓:期货交易所会员或客户为了超量持仓,以影响价格、操纵市场,从而借用其他会员席位或其他客户名义在交易所从事期货交易,规避交易所持仓限量规定。其在各个席位上总的持仓量超过了交易所对该客户或会员的持仓限量。

移仓(倒仓):交易所会员为了制造市场假象,或者为转移赢利,把一个席位上的持仓转移到另外一个席位上的行为。

逼仓:期货交易所会员或客户利用资金优势,通过控制期货交易头寸或垄断可供交割的现货商品,故意抬高或压低期货市场价格,超量持仓、交割,迫使对方违约或以不利的价格平仓以牟取暴利的行为。根据操作手法不同,又可分为"多逼空"和"空逼多"两种方式。

履约:当看涨期权持有人希望买进相关期货合约或当看跌期权持有人希望卖出相关期货合约时所采取的行动。

差距:同种商品等级、品位和不同交货地点间的价格差异。

息票:债券发行人保证在债券到期前定期付给债权人的债券利息。此利息率按年计算。

佣金:经纪人为执行交易指令而收取的费用。

递盘:相对于发盘。希望在某一特定价格水平上买进商品的开价形式。

基差:同一商品当时现货市场价格与期货市场价格间的差异。如不另行指出,一般是用近期期货合约月份来计算基差。

对敲:交易所会员或客户为了制造市场假象,企图或实际严重影响期货价格或者市场持仓量,蓄意串通,按照事先约定的方式或价格进行交易或互

为买卖的行为。

升水:①交易所条例所允许的,对高于期货合约交割标准的商品所支付的额外费用。②指某一商品不同交割月份间的价格关系。当某月份价格高于另一月份价格时,我们称较高价格月份对较低价格月份升水。③某一证券交易价格高于该证券面值时,也称为升水或溢价。

交割:期货合约卖方与期货合约买方之间进行的现货商品转移。各交易所对现货商品交割都规定了具体步骤。某些期货合约,如股票指数合约的交割采取现金结算方式。

买空:相信价格会涨并买入期货合约称"买空"或称"多头",亦即多头交易。

卖空:看跌价格并卖出期货合约称"卖空"或"空头",亦即空头交易。

结算价:当天某商品所有成交合约的加权平均价。

买价:某商品当前最高申报买入价。

卖价:某商品当前最低申报卖出价。

涨跌幅:某商品当日收盘价与昨日结算价之间的价差。

涨停板额:某商品当日可输入的最高限价(涨停板额=昨结算价+最大变动幅度)。

跌停板额:某商品当日可输入的最低限价(跌停板额=昨结算价-最大变动幅度)。

空盘量:当前某商品未平仓合约总量。

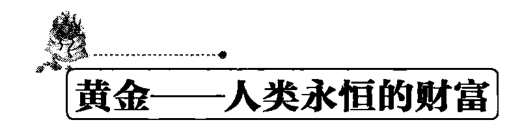
第八招　投资黄金

——理财的"稳压器"
让你成为保值、避险达人





人类在很早时候就已经发现并开始利用黄金，将其视为“金属之王”。后来人们渐渐发现了其珍贵稀少，容易分割又便于保存等特点，因而将其引入货币领域，使之成为财富和权利的象征。直到今天，黄金仍然在金融领域发挥着重要作用。但是对于大众朋友来说，黄金还是一种重要的投资工具。作为投资工具，黄金具有相对永恒的价值。因此投资黄金不仅可以赚取利润，而且可以抵御通货膨胀等多种金融风险，使我们的财富不贬值。因此，有人将黄金投资比作家庭投资理财的稳压器。



黄金——人类永恒的财富

自古以来，黄金就成为财富和权势的象征。几千年以来，黄金一直散发着它的光芒和魅力，关于黄金的故事也遍布世界：

古代印加人把黄金视为“太阳的汗珠”；古埃及的法老坚持要埋葬在黄金这种“神之肉”里；《圣经·马太福音》提及的东方三博士带来的礼物之一就是黄金；而《圣经·启示录》形容圣城耶路撒冷的街道由纯金制作……黄金在各个时代都被赋予了神话般的力量，它诱惑着人们，更折磨着人们。美国经济学家彼得·伯恩斯坦在《黄金的魔力》一书中说：“从来没有人搞得清楚，是我们拥有黄金，还是黄金拥有我们。”

在现实中，黄金也以其独有的特性——不变质、易流通、保值、储值等，成为人们资产保值的首选。无论历史如何变迁、国家权力如何更替、货币币种如何更换，黄金的价值和地位却从未改变。

最初的时候，只有帝王和神灵才可以享用黄金，就连金黄的颜色也为帝王所独享。后来，尽管黄金作为一种货币，参与市场流通，但是仍然只能在豪门大族中流动，一般平民很难拥有黄金，世界各国皆然。

直到18世纪初，英国开始建立金本位制度，此后黄金的货币功能发生了许多波折。第一次世界大战结束以后，历时200多年的金本位制度崩溃，黄金铸币退出了商品流通领域。1944年，布雷顿森林会议建立了美元与黄金挂钩的国际货币制度，黄金在金融领域的地位重新回归。但是20世纪60年代，美国由于陷入越战泥潭，政府财政赤字不断增加，美元出现不可抑制的

通货膨胀，各国政府和市场力量都预期美元即将大幅贬值，于是纷纷抛出美元向美国兑换黄金，使美国根本没有充足的力量承担美元兑换黄金的重任。所以到1971年，美国对外宣布停止美元兑换黄金，布雷顿森林国际货币体系彻底瓦解，黄金的货币地位又一次开始动摇。

1976年，国际货币基金组织达成《牙买加协议》，规定黄金不再是货币平价定值的标准，国际货币基金组织不再干预市场，不可实行浮动价格。同时，国际货币基金组织设立特别提款权（“纸黄金”）代替黄金用于会员之间和会员与国际货币基金组织之间的某些支付。在《牙买加协议》宣布“黄金非货币化”之后，黄金作为世界流通货币的职能有所下降，但是黄金的金融属性并没有下降，黄金仍然是一种特殊的商品、保值的手段和投资的工具，集商品功能和金融功能于一身。

此后，黄金价格发生了惊心动魄的变化。1979年11月，黄金价格从每盎司400多美元起步向上攀升，到1980年1月达到850美元/盎司，但到3月又狂降到450美元/盎司。之后，黄金进入了长达20多年的低谷。到了2002年，黄金价格又重新走上复苏之路。

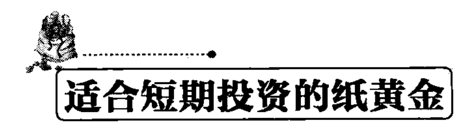
2002年10月30日，适应市场需求，我国黄金市场正式开放，国家允许个人买卖黄金。到目前为止，我国黄金市场的规模和投资品种不断增加，形成良好的发展态势，并逐步向着开放、完善的方向发展。目前，我国黄金投资品种可分为三类：①实物黄金，包括金条、金币、黄金饰品等；②纸黄金，即一种凭证，可以根据黄金价格的涨跌获取收益；③期货黄金，能够完成黄金的套期保值。调查显示，投资者炒黄金的积极性也很高。2005年3月初，世界第一套“北京奥运金”在广州首先发行，受到投资者的热捧。

此外，印度、土耳其、日本及越南四大市场对金币、金条的需求十分旺盛。由于供应有限，黄金价格将会再度上扬，并将挑战20世纪80年代的价格高峰。强大的需求为金价上扬加足了动力。因此，黄金的价格在未来几年内将会不断飙升，带领我们步入璀璨的“黄金时代”。

2008年世界金融风暴以来，投资者对黄金的追求更加猛烈。亚洲各国近年来已经逐渐减持美元资产，并把美国国库债券及其他美元资产转为黄金以达到分散风险的目的。原因就在于，黄金与其他资产不同，它的独特性在于保值、避险和对冲。近几年的事实证明，国际冲突和政治秩序混乱时，黄金往往能够发挥避险功能。2001年的恐怖袭击，令长期处于低位的金价

为之一振。2005 年,伦敦发生炸弹爆炸,黄金再次发挥避险功能,由爆炸前夕(2005 年 7 月 6 日)的 421.4 美元大幅攀升到爆炸后(2005 年 7 月 7 日)的 428.8 美元。

黄金是一种有效的对冲和分散风险的工具,因此广大投资者在进行投资理财的时候,应该或多或少地加入一部分黄金投资,从而使自己的投资组合更加稳健和完善。



适合短期投资的纸黄金

纸黄金也叫黄金凭证,是国际货币基金组织创设的一种储备资产和记账单位。通俗地讲,买卖双方在黄金市场上的交易物是一张代表黄金所有权的凭证,而不是黄金实物。其本质上是一种权证交易。纸黄金与实物黄金具有相同的保值避险作用,以及相似的投资增值功能,但是保存携带却更加方便,因此是个人投资理财的良好工具。当然,与实物黄金交易相比,**纸黄金交易还具有一些特点,具体包括以下几个方面:**

1. 门槛低

实物黄金买卖的门槛很高,以工行上海分行 2005 年推出的“金行家”为例:“金行家”首期推出的投资交易品种是 Au99.99,交易单位 1 手 = 100 克,委托买入时最低为 10 手,提货单位为 1000 克的整数倍。假定黄金价格为 200 元/克,那么投资门槛就要 20 万元。但是纸黄金的门槛要低得多,以中行的“黄金宝”为例:纸黄金的交易起点为每笔 10 克,交易申报数量为 10 克的整数倍。仍假定黄金价格为 200 元/克,那么有 2000 块钱就可以投资。

2. 成本低

实物黄金都是金条、金币等实实在在的金子,交易时不仅手续费要高得多,而且还必须通过运输、保管、检验、鉴定等步骤,每一步骤都会产生相应的成本,因此成本要高很多;而纸黄金投资只需要支付佣金,交易起来要方便得多。

3. 流动快

同样由于纸黄金交易省去了各种步骤,因此其拉动了黄金交易的速度,

加快了黄金在市场上的流通。

4. 风险高

纸黄金虽然买卖方便，但是在交易中只能买涨，无法买跌。也就是说，如果金价下跌，投资者就不能进行黄金交易了，而只能等待下次上涨。如果我们手中的黄金没有及时卖出，那么就只能承担黄金价格下跌的损失了。而且在交易过程中，银行都会设置上边点差，通常在0.6～1元之间。假如点差是0.6元，中间价为200元，那么买价即为199.7元，卖价就是200.3元；也就是说，只有金价上涨0.6元以上，我们才能够获利。另外，在纸黄金交易过程中，经纪商出具的是一纸承诺，因此投资者应选择那些资金实力雄厚、经营稳健、信用良好的商业银行。

从以上几种特点可以看出，纸黄金是个人投资黄金的重要方式，而且更适合短期投资。那么，这么多的纸黄金类型，我们该如何选择呢？

中国大陆商业银行的理财产品“纸黄金”指黄金的账面交易，又称账户金。投资者的买卖交易记录在个人预先开立的“黄金存折账户”上体现，不涉及实物金提取。赢利模式即通过低买高卖，获取差价。相对实物金，其交易方便快捷，交易成本相对较低，适合投资者进行中短线操作。目前国内已有多家银行开办纸黄金业务，包括工商银行、中国银行、建设银行、交通银行、民生银行、华夏银行、兴业银行等。

为了满足投资者对黄金投资的需求，中国银行上海市分行从2003年11月18日起，在全国率先推出了个人黄金实盘买卖业务，简称“黄金宝”。黄金宝产品的面市，不但为广大投资者提供了一个具有良好赢利能力的黄金投资产品，更弥补了国内相关投资领域的空白，成为全国第一个纸黄金交易产品。

从本质上讲，黄金股票、黄金基金也属于纸黄金。投资者通过投资黄金类企业股票也能分享黄金多头走势的利益增长。

需要注意的是，人民币升值，将会给纸黄金投资者的收益带来影响。由于我国各大银行出售纸黄金的价格是以人民币计的，而国际市场上黄金价格是以美元每盎司计。因此，在国际金价不变的前提下，如果人民币升值，那么纸黄金的价格就会下跌。不过如果黄金市场处于大牛市，这种影响短期内并不明显；如果牛市见顶，金价长期不动或者回调的时候，投资者就有必要考虑这一因素。



新手买黄金，介入时机要选好

所有的投资都有风险。尽管黄金投资被认为是比较稳健的，但其也不是包赚不赔。因此对于新手来说，开始试水时最好用闲钱进行。国际上的资深投资者普遍认为，黄金占家庭投资资产的5% ~20%是较为合理的。而且黄金属于中长线的投资工具，因此我们应该有足够的耐心去等待其赢利。此外，一些黄金交易的基本投资规律，比如“美元涨、黄金跌，黄金涨、美元跌”等，我们也应该掌握。但是最为重要的一点是，要选择好介入的时机。

高猛上大学的时候，本来的专业是数学，但是他却对金融很感兴趣，因而学到了不少投资方面的知识。毕业后，他一直想着要投资，可是刚刚毕业，手头没有多少余钱，第一笔投资便是拿1000元买了10克纸黄金。

高猛说：“我投资的是纸黄金，和炒股一样，就是黄金内容的股票。它流动性强，可以随时折现，没有保管、存储的成本。我只能做短期投资，这个很适合我。”随后，他的投资额不断增加，黄金价格也是起起落落，高猛的心情也总是随之浮浮沉沉。好在高猛对金融比较了解，有充分的心理准备。

2005年可以说是“黄金投资年”，随着投资黄金渠道的开通，黄金投资迅速成为继股票、债券、基金之后我国金融市场上又一种投资工具，迅速占据家庭理财投资总额的20%。2006年年初，黄金市场格外火暴，到银行开户的人排起了队。果然，接下来金价一路飙升，两三个月的时间从120元/克上涨到180元/克。这时候高猛觉得金价还会上涨，所有又追加了3万元投资。但是很快就跌了，因此赔了不少钱。但是高猛表示：“这两年投资黄金经验不足，赔赔赚赚，不过总体来看还是赚了。最重要的是，我学到了很多经验，对黄金涨跌的时机有了一定的把握。”

在这两年中，摸着石头过河的高猛“赔赔赚赚，不过总体来看还是赚了”。尽管影响黄金市场的因素很多，但是2005—2006年间，黄金市场的形势总体良好。而决定高猛赔或者赚的，主要就是其买卖黄金的时机。

那么如何能够把握买卖黄金的时机呢？那就需要我们先掌握以下**几种炒金小窍门：**

1. 关心时政

国际金价与国际时政密切相关，比如恐怖主义等造成的恐慌、各国中央银行黄金储备政策的变动、国际原油价格的涨跌、美伊危机、朝鲜核问题等，都会对金价产生非常大的影响。因此，新手炒金有必要多了解一些与黄金价格相关的国际政治因素、经济因素、市场因素等，能更准确地分析金价走势，把握大势，最终抓住赢利时机，进行投资。

2. 了解各国文化因素

黄金具有美观、华贵的特点，因而各国在重要节日来临之前，都会选择一些黄金饰品作为节日礼物。而这些节日也会影响到国际市场上黄金的价格。每年的 8 月中旬至 11 月，黄金市场最大的消费国印度有多个宗教节日，印度国民对金饰的需求会刺激金商对黄金的投入。此外，我国的春节，以及西方的感恩节、圣诞节等传统节日都在第四季度，期间人们对黄金的需求也非常旺盛，因此在年底之前，金价通常都会有一定的上涨空间。

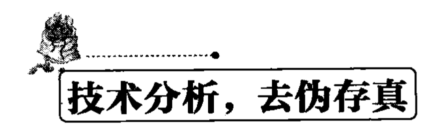
3. 分批介入

在投资很多理财工具时分批介入都适用，而对于黄金投资新手来说，尤为重要。市场变幻莫测，全仓进入风险往往很大，即使有再准确的判断力也容易出错。新手炒金由于缺乏经验，刚开始的目的更应该侧重于积累经验，因此投入资金不宜过大。如果是炒“纸黄金”的话，建议采取短期小额交易的方式分批介入，每次卖出买进 10 克，只要有一点利差就出手。这种方法看起来有些保守，但对于新手来说，却非常适合。

4. 止损止盈

前文在谈股票投资时，我们讲过“设置止损点”的重要意义。其实炒黄金也是一样，每次交易前都必须设定好“止损点”和“止盈点”。一旦损失已至原设定的限度，不要犹豫，该平仓就平仓，该“割肉”就“割肉”，不要让风险超过已设定的可容忍范围。同样的道理，当你频频获利时，千万不要大意，不要让亏损发生在已获利的仓位上。面对市场突如其来的反转走势，与其平仓没有获利，也不要让已获利的仓位变成亏损。

掌握了这些小窍门之后，相信我们在买卖黄金的时候，就能够找到最恰当的时机。



技术分析，去伪存真

证券分析主要分为基本分析与技术分析两大流派。然而机构投资者的超常规发展，使基本分析变得日益重要；而技术分析却似乎渐行渐远，逐渐成了不入流的边缘化因素。事实上，技术分析能够历数百年而不衰，还是有其独特作用的。而我们经常看需要运用的K线、均线、形态、指标、通道、缺口、时间窗等理论，以及江恩理论、波浪理论等，都是在技术分析的基础上演化而来的。由此可见，技术分析在今天仍然有其广阔的用武之地，能够同基本分析一道，帮助朋友们做出正确的投资决策。

那么如何才能恰当地运用技术分析呢？现在有很多人都去钻研其中的诡道，尽管有可能占到一点小便宜，然而终不是长久之计。所以我们认为，还是要走“正道”，同时还要防范对手的“旁门左道”。具体而言，就是要从以下两点做起：①看大不看小。技术分析就是要把握一个“大”字，也就是从宏观上着眼，从长远看，看大K线、大形态、大均线，这样得到的结论往往更加准确。坦白地说，市场中有些人“不按套路出牌”，去给股价“画线”。可是，画线肯定是要给钱，有钱才能使鬼推磨，因此有人会让形态扭一扭，让盘中5分钟、15分钟时线动一动，让分时的均线弯一弯。做到这些花费不很多，容易做到；但是如果想改变半年线的走向，想要改变周K线、月K线的形状，就不那么容易了。因此，涉及大K线、大形态、大均线的时候，主力手中的钱就不那么好使了。所以我们运用技术分析的时候，只要从大处来看，就可以避开对手的干扰，得出正确的结论。②看粗不看细。既然主力能够影响技术分析，那么例外就不可避免。不是一跌穿，一跌破，一切就完了。事实没有那么绝对。形态偶尔被破坏一下，通道偶尔被打漏一下，均线偶尔被跌破一下……这些都是正常的。技术是固定的，但人是可以变通的，如果在运用技术分析的时候，过于机械或绝对，反而会让自己迷失。很多精明的朋友喜欢给图形画线，比如趋势线、通道线、正弦曲线、黄金分割线等，当然有其科学的依据。但是在实践中，很多时候并不是越精确就越正确。比如看一个女孩的身材是不是好，用眼睛一打量便知；如果非要用测算其下半身与身高的

比例,恐怕离0.618还远呢。

总而言之,技术分析就是看大形态、大均线、大K线、大通道,研究基本面情况,心中有数买入就可以了。**具体到投资黄金上来,技术分析通常包括以下几方面内容:**

1. 趋势

谈到技术分析,朋友们可能都听说这样一句箴言:趋势是您的朋友。也就是说,找到主导趋势可以帮助我们统观市场全局。当更短期的市场波动搅乱市场全局时,趋势会赋予我们一种敏锐的洞察力。每周和每月的图表分析最适用于识别较长期的趋势。一旦发现整体趋势,我们就可以在想要交易的时间跨度中选择走势。

2. 线条和通道

在识别市场趋势方向方面,趋势线是简单而实用的工具。向上直线由至少两个连续低点相连接而成(很自然,第二点必须高于第一点)。直线的延伸可以帮助我们判断市场将会沿什么样的路径运动。向上趋势是一种用于识别支持线的方法。

向下线条是通过连接两点或更多点绘成。在一定程度上,交易线条的易变性与连接点的数量有关。然而值得一提的是,各个点不必靠得过近。

所谓通道,就是与相应向下趋势线平行的向上趋势线。两条线可表示价格向上、向下或者水平的走廊。支持趋势线连接点通道的常见属性应位于其反向线条的两连接点之间。

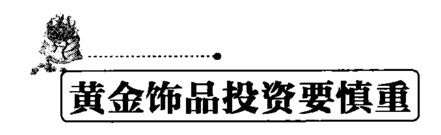
3. 阻力和支撑

阻力和支撑水准是指图表中持续经受向下或向上压力的点。阻力水准通常是所有图表模式(每年、每周或者每小时)中的最高点(峰点),而支撑水准则是图表中的最低点。当这些点显示出再现的趋势时,它们便被视为阻力和支撑。一般来说,卖出或买入的最佳时机就是在不易被打破的阻力式支撑水准附近。在涨势市场中,被打破的阻力水准就可能成为对向上趋势的支撑;然而在跌势市场中,如果支撑水准被打破,它就可能转变为阻力。

4. 移动平均线

移动平均线显示了在特定周期内某一特定时间的平均价格。它们依照同一时间度量,并且能够反映最新平均线。移动平均线的不足之处在于它

们滞后于市场,因此并不一定能作为趋势转变的标志。要想解决这个问题,我们使用5天或10天的较短周期移动平均线将比40天或200天的移动平均线更能反映出近期价格动向。或者我们可以通过组合两种不同时间跨度的平均线(即无论使用5天和10天的移动平均线,还是40天和200天的移动平均线),买入信号通常在较短期平均线向上穿过较长期平均线时被察觉。相反,卖出信号会在较短期平均线向下穿过较长周期平均线时被提示。



黄金饰品投资要慎重

21世纪以来,黄金价格持续上升,近期更是屡创新高。目前国际黄金市场需求仍然非常旺盛,供不应求的情况不会在短期内改变,黄金的长期走势依然看好。国际黄金价格不断上涨,国内市场上金价也水涨船高,而飙升的金价使很多消费者将黄金饰品视为投资对象。

的确,我们经常可以在古装电视剧中看到,很多家庭财富就是以金银饰品来显示的。一些由于特殊原因急骤衰落的家族也会拿出金银首饰来换钱,似乎金银饰品就是钱。因此,有人认为,购买一些黄金首饰就可以为家庭财产保值增值。

有些朋友给出这样一种看法:购买黄金饰品能够得到实物黄金,交易也非常容易,门槛也没那么高,而且不用缴纳任何委托费用,因此是一种很好的投资工具。如果真如所言,那么相信黄金饰品店早就被抢购一空了。显然,这种看法不够专业和深入。

我们不妨先来了解一下黄金首饰。俗话说,“金无足赤”,现实中并不存在100%的纯金,各国对纯金制品下限的规定也不尽相同。在我国,“纯金”和“足金”是两个不同的概念。国家标准草案规定纯金纯度下限为99.99%,足金纯度下限为99.0%。我国市场上足金首饰成色主要有三种:即“四九金”,成色为99.99%;“三九金”,成色为99.9%,俗称千足金;“二九金”,成色为99%,俗称九九金。

由于纯金硬度较低且颜色较单一,镶嵌宝石时强度不够容易脱落,人们在纯金中加入一些其他金属制成的“金的合金”叫K金。根据加入其他金属

的比例不同，K金的成色、色调、硬度、延展性及熔点等性质均不相同。一般来说，作为首饰金最低不能低于8K。世界各国对K金中金的含量要求也不一样，欧美人喜欢14K和10K金首饰，亚洲人喜爱高K数的K金首饰，如22K和18K。

包裹金是在其他金属的基底上，应用工艺附着一层黄金的合金，一般用于美观和防腐，包裹金主要的形式有包金、镀金、鎏金和贴金。包金是在铜、银、铝、锌、铅或其他合金材料表面，裹上一层金箔，像包装纸一样将内在物质包起来，起到装饰作用。包金的厚度比镀金厚，外表与黄金首饰很相似。包金首饰的优劣依赖于包金工艺的成败，美国一般在包金首饰上打有KF的标记。镀金是在以铜为胚胎的物品表面，用电镀的方法镀上一层黄金，镀层面一般都很薄。鎏金、贴金都是传统、古老的装饰工艺。

由此可见，现代黄金饰品的价格与其内在的价值之间存在较大的差异。事实上，**黄金饰品价格中包含着以下几种附加值：**

1. 加工费用

黄金饰品都是经过加工的，而黄金只不过是其原料。加工之后的黄金饰品当然不会按照黄金价格出售，其中的加工工艺作为一种高级劳动本身就具有一定的价值。而这种工艺价值所生成的价格会随着时间的推移而打折扣。

2. 流通费用

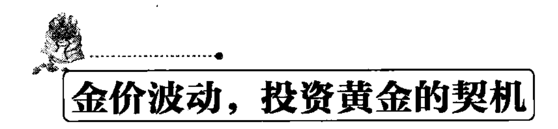
黄金饰品与黄金相比，更是一种商品。商品在流通领域会为商家赚取一定的利润。生产者、批发商、零售商等层层加价之后，黄金饰品才能流通到购买者手中。而等到我们想要卖出首饰的时候，如果作为商品，恐怕仍然要顾及中间商的利润而降价；如果作为黄金，那么更会跌价。

3. 税收

作为一种商品，当然要缴纳税收。而黄金饰品作为一种奢侈品，所应缴纳的税收还要远远高于普通商品；但是黄金交易却不需要缴纳税收。因此从这一点看，黄金饰品的价格也会远高于黄金。

此外，黄金饰品会经常佩戴在我们的身上，日磨月损，时间长了之后重量就会有所减少。而且如果一些工艺手法出现破坏，饰品价格也会大打折扣。

由此可见，黄金饰品对于家庭理财来说，意义并不明显。尽管不可否认，在短期内，如果黄金价格持续上涨，那么黄金饰品的价格也会随之上扬。但是我们仍然提醒投资者，投资理财要以投资工具为主，对于黄金饰品之类的奢侈商品，还是应当慎重对待。



金价波动，投资黄金的契机

"话说天下大势，分久必合，合久必分。"用《三国演义》的这句开场白来概括金融领域，也是非常恰当的，在一段时间的平稳之后必然会出现这样那样的波动，而波动之后却又会进入平稳期。

从天下大势来看，"沧海横流方显英雄本色"，乱世中总会浮现出一些枭雄；而在太平盛世之中，尽管每个人都在积累财富，积聚力量，但是等级制度却不会发生大的变化。在黄金市场上也一样，黄金价格稳步上涨的时候，投资者的资本实力决定了其市场地位，本金越多，赢利也就越多。但是如果在金价出现波动的时候，就会出现"几家欢喜几家愁"的局面。这时候，如果我们能够掌握其波动规律，就能够顺藤摸瓜，从而获取较平稳时期更高的赢利。因此可以说，金价波动是一把"双刃剑"。如果我们无法驾驭，它可能会给我们带来损失；但是如果我们善于利用，那么它就能够成为我们投资黄金的契机。

如何才能把握金价波动规律并因势利导呢？这就需要我们先来了解一下**影响金价波动的主要因素**。

1. 供求关系

供求关系是市场经济的总规律。产品供大于求，价格就下降；供不应求，价格就会上升。如果经常关注世界黄金协会公布的数据，我们可以发现，近几年来，全球对于黄金的需求持续上涨，最近5年来，世界黄金供给每年都存在200多吨的缺口。

而到了2010年，从"世界黄金协会2010年第二季度需求趋势报告"可以看出：我们定期追踪的黄金ETF在第二季度继续呈现强劲的资金流入，资产管理增量超过270吨，黄金期货合约净多头也恢复至接近2009年第四季

度的水平。另外,来自印度、中东等地区首饰需求相比2009年低位水平依然有较大增幅。首饰消费对金价走高以及金价波动率在第二季度出现增长免疫。

如此旺盛的需求导致国际黄金供不应求,而这也成为黄金价格在2010年第二季度呈现强劲走势的一方面原因。2010年第二季度末,伦敦午盘定盘价报在1244.00美元/盎司,比第一季度的1115.50美元/盎司上涨11.5%。

2. 美元汇率

国际市场黄金价格以美元标价,黄金相当于美元的一种替代物,因此当美元走强时,金价会下跌;美元走弱时,金价会上涨。在2008—2009年,美国次贷危机带来的美元贬值就是推动金价飙升的重要推力。到2010年,因对欧洲信贷违约担忧,从而对欧元和英镑前景造成负面影响,投资者依旧将黄金视为避险工具,但是由于美元逐渐转为强势,因此近期价格中明显含有避险带来的溢价。有些专家指出,美元走势继续表现坚挺,黄金价格涨势开始衰竭。

3. 股市行情

通常来说,股市上涨,金价下跌。这体现了投资者对经济发展前景的预期。如果多数投资者普遍看好经济前景,那么资金就会大量流入股市,进而股价就会上涨,而黄金市场中资金流动就会迅速减少。

4. 通货膨胀率

黄金投资也是一种实物投资,因此也有对抗通货膨胀、保持价值的特征,也就是说黄金的价格也会随着通货膨胀而上升。从长期来看,如果通货膨胀率在正常范围内浮动,那么对金价的影响不会很大;但是如果在短期内,物价上涨迅猛,货币单位购买力急骤下降,人们就会感到恐慌,金价就会上涨。

5. 各国货币政策

当某一个或几个国家或地区采取宽松的货币政策时,利率下降,货币供给增多,则会加大通货膨胀的可能,从而引起金价的上涨。20世纪60年代美国的低利率促使国内资金外流,大量美元流入日本和欧洲。但是随着各国持有美元净头寸增加,人们开始对美元币值产生担忧,于是国际市场上出

现了抛售美元、抢购黄金的热潮,最终导致了布雷顿森林体系的瓦解。

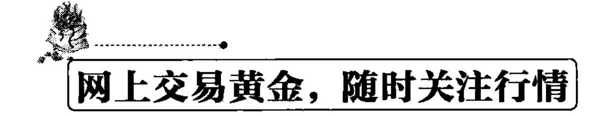
6. 国际政局动荡、恐怖事件、战争等因素

从史料中可以发现,在第二次世界大战、美越战争期间以及1986年的“伊朗门”事件、美国“9·11”事件发生之后,黄金价格都发生了不同程度的上涨。这并不是巧合,由于政府势必要为战争或维持国家稳定而埋单,因此国家经济势必会受到影响,那么投资者将资金转向黄金以求保值,也就理所当然。

7. 石油价格

石油价格对黄金价格的影响归根到底还是通货膨胀对金价的影响。由于石油价格的上涨往往是通货膨胀来临的先兆,因此也是值得投资者相当关注的问题。

除此之外,国际金融组织的干预活动,国际贸易、财政、赤字,一个国家或地区中央金融机构的法规等,也是影响世界黄金价格变化的重要因素。总而言之,黄金作为世界性投资工具,与国际经济、政治等多个方面密切相关,因此需要投资者积极关注“天下大势”,从而使自己具有国际性战略眼光。



网上交易黄金,随时关注行情

随着网上银行服务的不断完善,可以说,金融体系已经进入了电子时代。像其他投资工具一样,黄金投资方式也已经“上网”。如果说纸黄金交易节省了实物黄金交易中运输、保管、检验、鉴定等繁杂步骤,便利了黄金的交易;那么网上炒金则进一步为黄金交易提速。足不出户,身不离座,鼠标一点,就能轻松获益。

以中国银行的“黄金宝”服务为例:

利用中国银行卡账号登录到网上银行操作界面后,从左边选项栏中单击“投资服务/黄金宝”按钮即可打开黄金买卖界面。

在黄金买卖界面中“买入货币”或“卖出货币”下拉框中选择交易品种;

在“交易方式”选项中选择“即时交易”；在“买卖金额”的“买入金额”或“卖出金额”中填写具体金额；核对无误后，单击“确定”按钮，会弹出确认交易信息界面，再迅速检查一次信息是否有误，在15秒之内单击“确定”按钮，交易就成功了。

大家也许会发现，在黄金买卖界面中“交易方式”选项下还有“委托交易”项。如果我们想要委托银行进行交易就可以选择该项，并在下方输入委托金价和买卖数量即可。

除了在操作上方便快捷之外，网上炒金的另一个优点在于，投资者可以实时查询黄金价格，随时掌握个人账务信息，如黄金账户余额、资金账户余额以及各类交易明细等，无需东奔西走、资讯尽在掌握。

仍以中国银行的“黄金宝”服务为例：

在黄金买卖界面中有一个“查询行情”按钮，单击该按钮，我们就可以看到实时黄金价格等行情信息，我们可以参照这些信息作出决策。另外，在委托交易后，如果想要查询或撤销某一笔挂单，那么可以在“投资服务”界面单击“当日挂单查询”选项，当日挂单信息就会显示出来，这时我们要记住“挂单序号”，然后单击“查询”或“撤单”按钮。

此外，网上黄金交易将实物黄金与纸黄金两大个人黄金投资领域尽收其间，囊括人民币和美元两大个人黄金交易币种，交易品种丰富、透明度高、交易渠道丰富、无需额外费用，而且实行T+0的清算制度（即客户买入的黄金当天就可以卖出，而且不限次数）。

需要注意的是，任何事情都有两面性。

2007年12月，合肥市宋先生接到一家投资管理公司打来的电话，声称可以“网上炒金”，轻松赚大钱。宋先生早就想投资黄金，苦于缺乏相关的知识和渠道，于是便动心了。

该公司位于合肥黄金地段的一座大厦里，宋某看到公司办公场所豪华气派，办公设备及环境一流，原有的警惕性便消散了许多。经过公司老总一番介绍和演示之后，宋先生便深信不疑了，于是立刻决定在该公司进行“网上炒金”。

负责为宋先生服务的业务员李某告诉他，目前公司有买卖伦敦金AuT+0业务，只要缴纳5万元保证金，便可以在公司提供的交易平台上进行资金放大70倍的黄金交易业务。之后，宋先生与公司签订了《顾客契约》，并分3

次向该公司提供的账户上汇款共计15万元。然而在短短10天的时间里，其交易软件上的账户却因其交易亏损、余额不足而被强行平仓。而这时候再想联系“李某”时，已经杳无音讯了。向公司询问得到的回复是李某“被开除”了。这时候宋先生才从迷梦中醒悟过来——自己上当了。

由此可见，网上黄金交易在为投资者带来了极大便利的同时，其操作风险也是我们必须要控制和排除的。应凭借雄厚强大的资金实力、高效密集的服务网络、先进优质的科技平台和安全可靠的网上银行。朋友们在选择网上炒金时，应尽量通过各大银行网站。当然，其他合法的、实力雄厚的大网站也可以选择，但是一定要进行仔细地甄别，不能随便到网上点击一个网站。



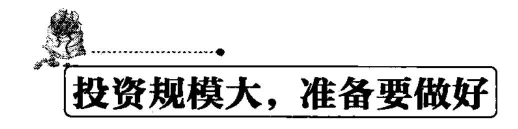
第九招　投资房产

——放长线钓大鱼
炒房囤房当地主





虽然我国每个人都有地方住,但是很多人却说自己没有房子。这不是谎言,在我国城市化进程中,大量农村人口进入城市,导致城市住宅迅速紧张起来,很多人没有房子的局面就形成了。在市场经济条件下,原来的福利分房制度被取消,人们必须通过市场自行购买房子。于是很多精明的人就将房产作为一项投资理财的工具。房产投资表面上看来需要资金量大,门槛高,但事实上,普通大众不仅可以投资房产,而且能够得到远高于其他投资的回报,从而顺利实现致富的目标。



投资规模大,准备要做好

前几年,我们经常听到“炒房团”这个名词,其实质就是由于房市攀升,一部分人借机囤积房源,之后通过转手而获利。当然,“炒房团”成员需要有较强的经济基础。但是对于普通大众来说,购买一套房子的可能性还是存在的。如果房价上涨真的很快,那么我们也可以通过转手的方式将房子卖掉,这样我们就可以赚取相对较高的利润。

2009 年 5 月,河北燕郊的房屋均价约为 4000～5000 元/平方米,但是到了 2010 年 5 月,房屋价格普遍超过 1 万元/平方米,平均达到 1.2 万元/平方米左右。如果我们在 2009 年之前以 4000 元/平方米购买了一套 80 平方米的房子,花费 32 万元(忽略具体操作时各种费用);到 2010 年以 8000 元/平方米的二手房价格卖掉,那么就可以另外赚取 32 万元。假设买卖房屋的朋友月薪 3000 元,那么这一笔生意就赚取了其将近 10 年的工资。

挣钱虽然快,但是对于月薪 3000 元的大众朋友来讲,买房子需要用的 32 万元也是其将近 10 年的工资,因此投资规模可谓不小。因此,**朋友们要想投资房地产,就必须做好以下各项准备工作。**

1. 房款难卒合,先备首付款

大众朋友在购买房屋时往往需要银行的帮助,但是我国的各大银行目前还不会为购房者支付所有的房款,而一定要购房者拥有一定的首付款,并以此作为抵押进行贷款。这样说来,投资房产和其他投资的不同在于,一开始就要投入相对较多的资本,这些资本往往需要我们做相当长时间的准备。

另外就是要考虑自己的收入,贷款当然是要还的,而且是强制性的,每月必须保证一定数目的资金。如果我们每月的收入除去必要的生活支出外,达不到每月还贷的数额,那么买房计划也只能作罢。

总之一句话,既然是投资,资本一定要准备好。

2. 税费数目不小,也应考虑周到

很多朋友在买房的时候都会发现,在与开发商签订协议的时候,原本需要花费32万元购买的房子突然又多出一两万来,这对于普通大众来说也是一个不小的数字。原因就在于,商品房买卖、房改房买卖、经济适用住房买卖以及已购公房和经济适用住房上市在交易时都会产生一些税费,具体如下表所示。

房种	税费	收取方式
商品房买卖	契税	建筑面积≤120平方米,契税为成交价的2%;建筑面积>120平方米,契税为成交价的4%(在1998年6月30日前建成的空置商品住宅免征契税)
	房屋买卖交易手续费	建筑面积≤120平方米,交易费为500元;121平方米<建筑面积<5000平方米,交易费为1500元;建筑面积>5000平方米,交易费为5000元
	买卖合同印花税	成交价格的0.05%
	公共维修费	成交价的2%
	房屋所有权登记费	0.3元/建筑平方米
	房屋所有权证印花贴税	5元/件
	权证工本费	4元/件
房改房买卖	买卖合同印花税	成交价格的0.05%
	公共维修费	成交价的2%
	房屋所有权登记费	0.3元/建筑平方米
	房屋所有权证印花贴税	5元/件
	权证工本费	4元/件
经济适用住房买卖	契税	建筑面积≤120平方米,契税为成交价的2%;建筑面积>120平方米,契税为成交价的4%
	房屋买卖交易手续费	建筑面积≤120平方米,交易费为250元
	买卖合同印花税	成交价格的0.05%
	公共维修费	成交价的2%
	房屋所有权登记费	0.3元/建筑平方米
	房屋所有权证印花贴税	5元/件
	权证工本费	4元/件

续表

房种	税费	收取方式
已购公房和经济适用房上市	土地出让金	按照当地标定地价的10%缴纳土地出让金或者相当于土地出让金的价款；房屋所在地没有标定地价的，按照房屋买卖成交价格的3%缴纳。
	契税	建筑面积≤120平方米，契税为成交价的2%；建筑面积>120平方米，契税为成交价的4%
	房屋买卖交易手续费	建筑面积≤120平方米，交易费为500元；121平方米<建筑面积<5000平方米，交易费为1500元；建筑面积>5000平方米，交易费为5000元
	买卖合同印花税	成交价格的0.05%
	房屋所有权登记费	0.3元/建筑平方米（勘丈费0.12元/建筑平方米；房屋登记费0.18元/建筑平方米）
	房屋所有权证印花贴税	5元/件
	权证工本费	4元/件

3. 提前掌握买房收房相关知识

选好房子之后，还要做一下买房收房的相关功课，如果不未雨绸缪，对很多情况，我们就无法了解。

（1）在买房的过程中，要仔细看一下房子的“五证”，这是将来顺利办理产权证的保证。所谓“五证”，包括国有土地使用证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程开工证和商品房预售许可证。其中最重要的“两证”是国有土地使用证和商品房预售许可证。需要指出的是，查看五证的时候一定要看原件，复印件很容易作弊。

（2）在签订《商品房买卖合同》的时候，要将开发商发布销售广告和宣传资料中所明示的事项加入合同当中，以避免在交付的过程中出现纠纷。

（3）房子交付的时候要验收《住宅质量保证书》和《住宅使用说明书》，以便日后出现质量问题时能按约定要求维修。这两份文件是开发商在竣工验收合格时通知购房者入住之后提供的法律文件。

（4）仔细查验交付的商品房的结构是否和原设计图相同。房屋面积是否经过房地产部门测量，与合同签订面积是否有差异。

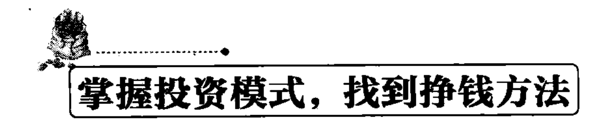
（5）要看所购商品房整栋楼的《建设工程竣工验收备案表》，以确保该栋楼已经有关部门验收合格。

（6）要和开发商共同对所购商品房进行验收交接工作。如果购房人不

懂工程质量等相关知识，可以请比较专业的人士来帮助验收，以便及时发现问题。如果购房人和开发商在房子质量和配套设施的问题上不能达成一致，按照《商品房销售管理办法》的规定，有以下四种情况之一就可以退房：①套型与设计图纸不一致②开发商擅自变更规划设计③面积误差绝对值超过3%④商品房确属主体结构不合格。

4. 确定投资的地理区域

我们投资房产是为了挣钱的，如果房屋没有升值潜力，那么显然不符合我们的目的。所以在购买房屋之前，首先应该确定投资的具体地域。尽管可以说当下中国每一个城市的房屋都是供不应求的，但是从老百姓的购买力看，有些城市房价高企，已经远远超出了城市居民的平均购买力。比如北京五环以内的房价已经达到3万元/平方米左右，买一套房子需要数百万元。尽管能拿得出二三百万的人不少，但是有钱而尚没有房子的人并不多，真正需要房子的人还是一些“穷人”。也许从长远看，北京的房价还会上涨，但是在短期内想要上涨到四五万元/平方米，却是很难的。因此，对于普通房产投资者来说，这时在北京五环内购买房子并不聪明。相反，京沪广等城市房价的高企，反而刺激了其周边地区以及国内二三级城市房价的“热身”，这时投资这些地区则显得更有远见。



掌握投资模式，找到挣钱方法

要想通过投资房产获利，我们首先应该了解投资房产的模式，并从中找到挣钱的办法。随着住房制度的改革，福利分房制度被取消，住房的市场化已经形成。在这样的大背景下，住房投资也随之产生。

1998年，很多人还不知道什么是“按揭”，台州人陈伟林作为“炒房者”已经杀入了杭州楼市。陈伟林原本是要给儿子买套房子，准备娶媳妇儿用的，但是当他们用米袋背了40万元现金到售楼处的时候，才知道可以通过“按揭”买房子。陈伟林觉得买“按揭”利息不高，是个不错的主意，于是就用带来的现金购买了两套房子，于是他的房产投资生涯开始了。

2003年年初，陈伟林购买的房子的价格整整翻了一番。他卖掉了其中

一套，加上5年时间的租金回报，再除去“按揭”付出的款项后，陈伟林赚了42万元。这让生意人出身的陈伟林敏锐地发现：没有什么生意比这个更好操作。于是，他拿了100万元，投资了三套位于建国路的“利兹公寓”，之后，房子就一直处于上涨通道。与此同时，像陈伟林一样的房产投资者越来越多，并逐渐形成一些联合，其中“温州炒房团”声名鹊起。到2005年年初，陈伟林的房子的价格已经翻了一倍，这时，陈伟林卖出两套房子，共赚了106万元。

陈伟林的投资方式是最为传统的投资方式，也是当前房产投资者最常用的方式——购房模式。具体而言就是直接花钱买房子（包括按揭），然后根据需要进行一定的装修之后，将房屋转卖他人或者出租以获取利润。简而言之就是：买房—卖房—获利。

我国目前除了购房模式之外，还出现了以下**几种投资住房的模式：**

1. 期房投资

期房是指在建的、尚未完成建设的、不能交付使用的房屋。期房投资模式即楼盘尚未竣工时，投资者率先向房产管理部门申请商品房预售许可证，取得许可证后便预先出售房屋，赚取差价。这种模式获利比较快，而且如果通过按揭购房，投资者只需支付一部分房款，即可以获得房产增值带来的收益。

尽管投资期房的收益较快，但是风险也比较大，因此投资也要谨慎行事。尤其需要注意以下两点：第一，要请专业人士帮助起草期房合约；第二，要挑选有实力、有信誉的开发商。这样可以保证能够按期拿到合乎标准的房子，或者万一出现开发商违约的情况时，也能够保证资金的安全和获得开发商支付的违约金。

2. 合建分成

合建分成就是投资者为了节约启动资金，寻求拥有旧房屋所有者，拆旧房盖新楼，然后按照合同约定进行分成，最终获得双赢。目前不少房地产开发公司也都采用这种方式开发房地产。运用这种模式投资可以节省一大笔启动资金。但是，该模式的具体操作存在多样性，所以需要投资者对房地产整套业务相当精通。对普通大众来说，如果有比较充足的资金，完全可以通过该模式进军房地产，只是需要聘请一位经验充足的专业人士帮忙。

3. 买旧翻新

顾名思义，买旧翻新就是低价购买旧楼房，然后精心装修一番以提高该楼的附加值，之后再出售或转租，从中赚取利润。人靠衣裳，房靠装修。很多店铺都会定期进行装修，以给客户一种常换常新的感觉。我们投资房产也是一样的道理，如果房间内部给人留下洁净、舒适、新鲜的感觉，就算房子旧一些，也是很容易租售的；相反，如果楼房本来就比较破旧，而屋内也是一片狼藉，那么租售当然就比较困难。

4. 以租养租

以租养租就是当“二手房东”，先将房子长期租赁下来，然后再将房子租出去，从中赚取租金差价。孙先生刚到北京没有房子，只好租住一套三居的主卧。房子是固定的，租客却是流动的。两年之间，除了孙先生一直没动外，两个次卧已经换掉四五批租客了。房东长期在外地，很少待在北京，因此为租客的经常更换而苦恼。这时，已经有了一定资金积累的孙先生便向房东租下了整套房子，并且一租就是 3 年。房东也很高兴，便以比较低的价格租给了自己的老客户。孙先生仍然住主卧，将两个次卧租出去。随着房租市场价格的升高，孙先生收到的租金除了支付整套房子的租金外，还有一些节余。如果投资者刚开始做房地产生意，资金不足，则完全可以采用这种投资方式。

5. 以租代购

以租代购是指开发商将空置待售的房屋出租，同时与租户签订购租合同。即租户在合同约定的期限内购买该房，开发商可以按照出租时所约定的房价将该房出售给租户，之前所支付的租金还可充抵部分购房款，待租户补足剩余购房款之后，即可获得房屋的完全产权。这种模式本是房地产商出售商品房的一种变通方式，但是大众朋友完全可以利用这种模式投资房产。

6. 竞拍购房

如今，我们可以在许多拍卖公司发现各种类型的房产。这些房产的来源主要有以下几个方面：按揭贷款业主无力偿还银行贷款，银行收回抵押赎回权，并通过拍卖房产收回欠款；因无法履行债务、保证、赔偿等责任，法院通过强制拍卖相关法人或个人的房产以清偿债务；政府有关部门为追讨欠

款或罚款而罚没的房产。这类房产拍卖的目的就是迅速变现,因此拍卖底价往往要低于市场价 10% ~50%,而且产权归属明晰。此类模式的缺点在于,拍卖方往往只收取现金,而且融资时间极为有限,所以需要投资者手中具有充足的资金。



选择房产,用途决定投资策略

很多人都认为投资房产就是购买房屋—销售、出租房屋。从宏观上讲,可以这样说,但是从微观上讲,这种想法就显得太笼统了。事实上,投资房产的内容是很丰富的,比如投资住宅房产与商业房产就有许多不同之处。房产用途不同,其收益和风险也就不同,那么投资策略自然也不一样。总体而言,房产投资仍然遵循"高收益,高风险"的投资规律,即通常情况下,商铺 > 别墅 > 写字楼 > 服务式公寓 > 公寓。

朋友们可以根据自身具备的有利条件,选择投资的具体项目。但是无论投资哪种项目,都应该依据物业寿命、质量、位置、大小,装修期的物业管理费、空置损失、租赁或转让行为的应纳税额等,从而计算成本和收益。具体来说,**我们可以根据投资的具体用途来制定相应的投资策略。**

1. 住宅房产投资

住宅房产投资相对资金额小,而且房价升高时可以售卖,房价稳定情况下可以出租,即便是房价下跌还可以自住,因此回报比较稳定,风险较小。对于大众朋友来说,无论是从政策角度,还是从市场调整的角度分析,住宅房产都具备升值的空间,可以作为一项长期投资项目。正因此,目前住宅房产投资仍然是非常突出的投资热门。

投资住宅房产,目的就在于售卖或出租,那么就需要适宜人们居住的区域。一方面房子周边要具备相对完善、成熟的配套设施。如果周边购物、社交、医疗、教育以及休闲场所都比较齐全,就会在很大程度上为住户的日常生活提供便利。所以有人说,配套设施可以反映一个楼盘的"生命力",能坚定人们的潜在购买信心,是未来升值的不可或缺的重要条件。很显然,这样的楼盘是购房者眼中的"香饽饽",无论是出租还是销售都非常容易。另一

方面就是要考虑楼盘周围的环境。谁都不喜欢恶劣的环境,因此周边的绿化情况、卫生环境,附近有没有工厂或者铁路通过等,都需要加以考虑。环境优雅的小区,当然是人们购买住宅的首选,因此具有强大的升值潜力。

2. 商业房产投资

商业房产就是作为商业用途的房产。从广义上讲,商业房产通常指用于餐饮、娱乐、休闲、健身、零售、批发等经营用途的房产形式。房地产投资中回报率高、比重较大的要数商业房产投资,因此很多"不差钱"的朋友也跃跃欲试。

影响商业房产价格的直接因素就是商业区收益的高低,简而言之就是该区域整体生意是否兴隆。比如,北京的王府井大街,上海的南京路、淮海路等,都是很繁华的街区,这些街区的商业房产非常昂贵。对于大众朋友来说,到这些成名街道投资房产已经不大现实,因此朋友们可以选择一些二三线城市进行投资。我国二三线城市规模仍然比较简单,一般来说,城市的中心区域或商业繁荣、区位突出,或交通便利、环境优越。这些街区势必会在城市化进程中扮演重要的角色,值得投资。

另外,有些城市老城区结构的局限性比较大,所以在开发过程中,建设部门会选择在老城区周边原本不很起眼的地方"动土"新建,往往在十几年之后,这些新开发的区域,繁华程度就会盖过老城区,房产价格自然会青云直上。房产投资本身规模就比较大,所以投资者必须具备比其他投资者更长远的眼光,一旦选准了一些极具潜力的地块,发家致富便为时不远了。

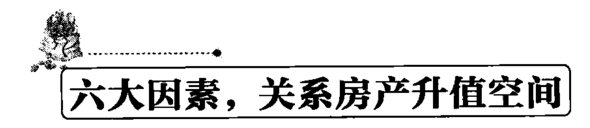
3. 综合商住楼、办公楼房产投资

这类房产的回报比较稳定,而且如果可以通过银行按揭购买,最终就能够通过"以租养贷"将房屋据为己有。因此对于大众来说,是比较省钱的投资方式。但是投资这类房产需要选择交通、通信和金融服务水平较高,通信网络配置比较先进,停靠车位容量较大的地段。此外,周围一定的娱乐、休闲配置也是必不可少的。

4. 工业房产投资

尽管工业厂房的潜在收益比较大,但是由于其必须服从其生产工艺,适用性差,市场狭窄;而同时对科学技术水平的要求却比较高,因此大众朋友不大适合介入投资。但是如果有些朋友本身也经营或者有可能开办工厂,

那么也可以将投资工业房产作为一项副业。在投资工业房产的时候，需要格外注重水源和交通状况。



六大因素，关系房产升值空间

投资购房与自住购房不同，需要我们从多方面来考虑房屋的升值空间。当然，自住购房时所考虑的价格合适、居住舒适等也是房产升值的部分因素，但是要想更有把握地获得收益，我们还需要考虑更多因素。

大多数人熟悉的范冰冰是一位演艺界的美女，实际上，她还是一位商人。范冰冰影视艺术学校、北京美涛影视制作公司、冰冰影视传媒工作室等都是她的“产业”。除此之外，她还拥有多处房产。

光在北京，范冰冰投资的房产就不少于三处。2004 年前，她住在朝阳区嘉琳路附近的风景线家园，该小区毗邻丽都假日饭店、海逸酒店、嘉林花园别墅区，属于北京高档住宅区之一。当初购买时，均价为 6600 元/平方米，现在已经增值 2 倍以上。后来范冰冰全家从老家山东烟台迁居北京，由于嫌装修麻烦，所以在 SOHO 现代城选择了一套 180 平方米的精装修公寓。这套公寓是 SOHO 现代城中最“阳光”的一套公寓，三室两厅几乎全部朝阳。另外，范冰冰在北京机场附近还有一幢别墅，价值千万。

尽管最初范冰冰有自住的需要，但是不可否认其投资是很有眼光的。风景线家园位于丽都社区，周围有着国际化氛围浓厚的人文环境，综合配套完善，邻近成熟商圈，不远处还有一座公园，交通顺畅却又不贴近主干道，给人以闹中取静的享受。而 SOHO 现代城是 SOHO 中国的第一个项目，位于北京中央商务区，中国国际贸易中心以东。SOHO 现代城的设计体现了“以人为本”的特点，最大限度地提高了空间和能源的使用效率；每隔四层有一个空中庭院，作为住户公共交流的场所；绿化率达到 30%。北京机场附近的别墅更不用说，不仅环境优美清静，而且对于经常需要乘坐飞机出行的人来说，能够节省很多时间和精力。正是由于范冰冰高超的生意头脑，早年她曾登上内地“福布斯中国名人榜”第六位，一年可以赚数千万元。

范冰冰投资房产的策略进一步显示，**推动房产升值的因素是多种多样**

的。总结起来，主要包括以下六种：

1. 交通状况

影响房产价格的首要因素是地段，决定地段好坏最活跃的因素是交通状况。比如在北京，哪儿修地铁，哪儿的房屋价格就会上涨，立竿见影。其实在中小城市也是一样，很多原本荒凉的郊区因为一条公路的贯通而立即身价倍增。可以说，一条路可以使不好的地段变好，使好的地段变得更好。因此，投资者在选择房产的时候首先要仔细研究城市规划方案，关注城市的基本建设进展情况。其实，城市建设部门要往哪儿修路，虽然不会提前透漏给我们，但是其规划是有科学规律可循的。只要我们抓住规律，便能够找到具有升值潜力的房产。如果再进一步分析出“接下来要在哪儿修路”这个问题，那么就可以避免由于投资过早导致资金被“套牢”，或者投资过晚而丧失上升空间的风险。

2. 周边环境

生态环境问题已经成为社会公共问题，但是许多城市的生态环境治理仍然不尽如人意，不少居民都深切感受到恶劣环境所带来的烦恼。在人们对身体健康和生活质量的追求逐渐提高的当今时代，空气质量、噪声污染、绿化水平和公共设施建设等因素，都会对人们做出购买房屋的决定产生影响。因此，生态环境较好的城市或者一座城市中生态环境相对优良的区域便成为房产投资必须要考虑的一个方面。此外，经济环境、人文环境也是人们选择房屋的重要因素。任何一种环境条件的改善都会使房产升值。这一点也是我们投资房产需要着重注意的。

3. 配套设施

不出小区就能够解决所有的生活问题，是中国特色小区模式的最高境界，符合快节奏的生活需要。小区的楼房是一幢一幢盖起来的，其配套设施也是一点一点完善起来的。配套设施的完善过程，就是房屋价格逐渐上升的过程。应用这一因素的关键在于深知开发商的实力：只要实力充足，配套设施都是会逐步完善的；但是如果开发商实力有限，导致小区开发工程中途停止，那么配套设施的完善就可能会延迟甚至终止。

4. 物业管理水平

物业管理水平是每一位业主都很关心的问题，对于投资者来说，这一点

尤为重要。因为物业管理水平,不仅直接决定租金的高低,而且有些物业管理还会承担代业主出租的业务,所以物业中一个得力的销售部门可能会为日后房屋的出租带来很多方便。

5. 房屋品质

随着科学技术的发展,房屋的"硬件"质量是可以信赖的。因此,竞争的重点就转化为住宅现代化水平上来,如网络家居、环保住宅等已经成为现实。总体来讲,后修建的房屋在设计上更先进,在布局上更合理,在质量上更优秀。从这个意义上讲,房子会随着时间的推移而不断贬值。这就要求我们投资房产的时候尽量选择相对先进的品质,以防房屋的迅速"落伍"。

6. 经济周期

经济周期是一个很难掌握的因素。尽管我国经济还有较大的上升空间,房地产市场发展也很平稳,房产投资前景看好。但是事物发展总是在曲折中前进的,短暂的经济问题时常会出现,我们也应该相机而动。



购买期房,如何付款最合算

无论做任何买卖,我们都希望降低成本,投资房产也不例外。**购买期房的方式多种多样**,尽管各种方法有其自身的特点,符合不同人群的需要。但是作为投资者,我们还是**应当尽量选取更合算的方式。**

1. 一次性付款

在确定开发商的前提下,选择一次性付款方式,当然会得到相应的优惠。比如购买一套100平方米、1年期的期房,假定价格为2500元/平方米,则总房价约为25万元。如果选择一次性付款,开发商给予每平方米100元的优惠,那么总共可节省1万元。我们可以将这笔钱储蓄起来或者投资其他工具。如果采取分期付款购房,不仅得不到优惠,而且按揭部分还需要支付利息。里外里,一次性付款能够节省很多钱。

尽管一次性付款是可以省一部分钱的,但是我们仍然可以通过一些小

技巧进一步降低成本。一次性付款的期限通常为1个月左右,在这个期限内我们可以适当“赖账”——能晚交则晚交。现在一套房子的价格少则几十万,多则百万千万,每天产生的利息都不少。另外,开发商通常允许一次性付款的购房者留5%～10%的待付尾款,可以在期房竣工交付钥匙时全部付清。那么我们可以尽量争取,尽可能多留些待付尾款。

2. 损失定金微小利息,换取更大升值空间

在未开盘之前,可以先从图纸上选择一套或几套环境、套型、朝向等都极其理想的期房并通过初步协议向开发商预订下来。这种情况下,我们需要向开发商缴付每套1万～3万元不等的定金。这些钱最后当然会归于购房款项当中,只是损失一些利息。但是这点儿利息和日后房屋之间的差价比起来,实在是微不足道了。我们要想在秋后有收成,就必须将这点利息作为种子。

3. 运用存单、国债质押贷款融资付款

在购房时我们都会动用存款、国债等自有资金进行支付,但有时候不少朋友持有的定期存款和国债中有很多是在早几年高利率时期存入的,存期已经过了大半,若提前支取会造成较大的利息损失。考虑到所购期房距交付使用还有一定的时间,我们不妨用存单(含凭证式国债)向银行申请低押贷款进行短期融资。但是这笔账要算清楚,银行将向你提供该存单面额90%以上的抵押贷款,如果存单到期后所得利息扣除抵押贷款利息后,仍然足以超过提前支取所得的活期利息,那么我们就节约了成本。

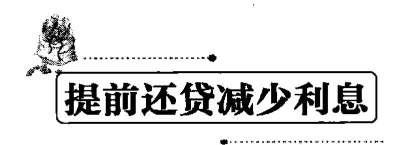
4. 申请个人住房公积金和银行住房按揭贷款融资付款

如果动用自有资金付款仍有一定的资金缺口,那么我们可以向银行申请个人住房贷款,但要注意把握以下两个要点:

(1)要根据贷款可能性来科学选择房贷品种。从贷款利率上看,最为优惠的要数个人住房公积金贷款的利率,其次是银行个人住房按揭贷款。所以只要及时足额缴纳公积金的职工,均应首先申请最大额度、最长期限的公积金贷款。没办法申请个人住房公积金贷款的人,只能退而求其次,用所购期房作抵押或有足够代偿能力的单位与自然人作担保,向银行申请一定额度与期限的银行个人住房按揭贷款。

(2)要根据今后是否提前还贷来科学选择月还款方式。目前银行主要

提供等额本息还款法和等本不等息还款法两种方式。例如,我们要向银行借 10 万元 10 年期的个人住房按揭贷款,等额本息还款法每月还款额均为 1089. 20 元,最后共还本息 130704 元。而等本不等息还款法第一个月需要偿还本金 833. 30 元、利息 465 元,共 1298. 30 元,以后每月归还的本金额不变,而利息则逐月递减 39 元,最终共归还本息 127950 元。如果今后不准备提前还款,那么等本不等息还款法可以减少贷款总利息支出 2700 多元。



提前还贷减少利息

从上一节的内容可以发现,通过银行个人住房按揭贷款是我们最后的选择,这也就意味着这种方式的成本仍然比较高。但是在具体操作过程中,如果我们收入增长,还贷能力增强,那么提前还贷也可以减少贷款的利息。

很多朋友,特别是手头不宽裕的朋友在开始投资时,总是担心自己的收入,害怕还不上月供而弄个鸡飞蛋打,因此会选择多贷一些、贷期长一些的保守策略。但实际上,这会导致我们多付出不少利息。例如,我们的贷款额为 30 万元,贷款期限为 20 年,按照等额本息的还款方式计算,总利息约为 25 万元左右。如果我们将贷款期限缩短为 15 年,那么贷款利息大约为 18 万元。由此可见,只要我们收入增长,就要尽量选择提前还款。

在贷款前几年中,由于本金的数量大,利息也较高,所以建议贷款前几年时间内,多还点款,这样总贷款数额就会下降,利息负担也会相应减少。至于提前还贷选择何种方式最合算,还要视贷款人的具体情况而定。需要特别注意的是:贷款人提前还款时,首先要和银行签订补充协议,用来更改借款额或者借款期限;其次要办理提前还贷手续,需要提前向贷款银行提交申请,等银行回复后,才可前往银行办理提前还款手续。一般来说,银行会在一个月内给予回复,因此消费者申请提前还款要掌握好时间,以免延误时机。**提前还款通常有以下几种方式可以选择:**

1. 一次还清

如果我们通过其他投资回笼了足够偿还欠款的资金，而一时又没有更好的投资方式，那么就先把房屋欠款本息还清。这样当然是最省钱的办法，但是难度比较大。

2. 月供不变，压缩期限

提前还一部分贷款，在保持月供水平不变的情况下，相应缩短贷款期限。这样也可以节省相当可观的一笔利息。

3. 减少月供，保持期限

提前还一部分贷款，在保持原来还款期限不变的情况下，减少月供，这样不仅可以减少一部分利息，而且可降低每月的还贷压力。

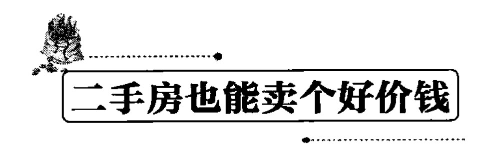
4. 月供、还款期限均减

提前还一部分贷款，然后将月供数额和还款期限均减少，这样即能节省利息，又能降低每月的还款压力，还可以缩短战线，提前还清贷款。

5. 增加月供，挤压期限

如果自己的月收入出现大幅上调，那么在提前还部分贷款后，可以选择增加月供，使期限缩短的办法。这样可以节省利息，并尽快将贷款还清。

另外需要指出的一点是，对于投保的购房者来说，提前还贷还可以通过退保来降低成本。即贷款人提前还贷后，银行会出具证明，借款人持贷款结清证明，到房产管理部门的抵押科办理撤销抵押登记手续，原个人住房贷款的房屋保险合同也提前终止。这时候，借款人可持保险单正本和提前还清贷款证明到保险公司领取未到期的保险费。不过如果我们未能一次性付清所有贷款，则不能要求退保。



二手房也能卖个好价钱

有些朋友想要涉足房产领域，只是苦于资金相对不足。在这种情况下，我们可以从投资二手房做起。住了十多年的老房子，售价当然要比新房便

宜得多。一般来讲,我们可以根据以下指标估算二手房的价格。

①折旧。通常房屋的年折旧率按照2%计算。

②套型。由于老房子的套型相对落后,比如之前的“三小”(小厨、小卫、小厅)套型,显然不能满足当下人们的需求,因此会折价10%。

③楼层(多层楼房)。大多数旧楼楼层在7层以下,不同楼层的折价率略有不同,以一楼、五楼为基准价,二楼、六楼为-3%,三楼、四楼为+3%;7楼则为-5%。

④朝向。如果没有朝南的外门窗,则价格上会比朝阳面少5%。

⑤环境。如果没有物业管理,价格会减5%,若非独立封闭小区再减5%;但是如果周围有省市重点中小学,则能够在价格上提升15%。

⑥心理因素。除其他指标外,购房者对二手房仍有-8%的心理预期。

例如,某小区一套1998年建成,建筑面积51平方米的住宅,其具体资料如下表所示。

指　标	折价比例
折旧期12年	-(12×2%)=-24%
“三小”套型	-10%
位于二楼	-3%
南北朝向	0
非小区	-5%
无物业管理	-5%
重点中小学	+15%
心理因素	-8%

该房屋原价为4500元/平方米,则现在价格=4500(原价)-4500×24%(折旧费)-4500×10%(物业管理因素)-4500×3%(楼层因素)+4500×15%(名校因素)-4500×8%(心理因素)=3150(元/平方米)

当然,每套房子的具体情况不同,但是二手房价肯定会有较大幅度的下降,所以投资二手房也就会大大降低成本。可能朋友们会问,老房子天天在折旧,肯定越来越不值钱,我们的投资能赚钱吗?

其实,我们多次分析过,现在我国的房子需求非常大,即便是二手房,也不用为销路发愁。如果我们在购买之后,再花点心思,好好把老房子打扮一下,价格完全可以得到提升,我们也就能获得丰厚的回报。

在装修的时候应该注意,房子本来比较旧,如果加入一些舒适豪华的

奢侈品，显得很不协调，投入就很难收回；相反，如果从购房者或租房者的实际需要出发，增加一些原本没有但却必要的家庭设施，如在卫生间添加一个节能热水器，让住户觉得房间虽旧，但是设施完善，居住方便，房子的价格自然可以提升。除了“实用主义”外，干净整洁也是一个重要因素。如果房间内墙壁泛黄甚至起皮，地板瓷砖零七碎八等，往往很难得到住户的青睐。按照以上两个原则，**重新装修以下几个项目往往可以得到丰厚的回报：**

1. 粉刷上漆

就像参加面试或出席活动一样，每个人都会为自己精心打扮一番。卖房子也是一样，第一印象很重要。没有人想买看上去陈旧脏破的房子，因此对于二手房，在出售之前一定要重新粉刷、上漆，打造一套干净、整洁、鲜亮的房屋。据统计，重新粉刷的成本能在卖价中收回74%左右。

2. 翻新厨房

厨房对于在家庭中“掌权”的太太来说意义非凡，因此一间得心应手又美观舒适的厨房可以大大提升整个房屋的价值。但是厨房这种烟火水汽之地也是房子中最容易“衰老”的地方。如果能让油腻腻的橱柜、脏兮兮的墙壁、泥乎乎的抽油烟机等焕然一新，再配以知名品牌的厨房设备，当然能够得到买主或租户的认可。据统计，重新整修厨房的花销的80% ~87%都能在房屋的卖价中得到补偿。

3. 增加盥洗室

有一些老户型房屋中没有盥洗室，可这对于现代家庭来说，已经不可或缺。这时候我们就有必要增添一个包括固定洗脸盆、淋浴设施和浴缸等设备的盥洗室。在出售住宅时这些开销的81%会得到补偿。

4. 换上宽敞的新窗户

眼睛是心灵的窗口，窗口是房屋的眼睛。宽敞明亮的窗口会大大拓宽房屋的“外延”。相比之下，老户型中窄小的铁窗却会给人压抑的感觉。统计显示，用新型标准尺寸的塑钢窗户替代老式铁窗会使二手房价格获得大幅提升。但需要注意的是，我们只是在尺寸和材质上进行更换，在风格和装饰等方面，却要把创意的机会留给买主。

5. 维修、改进基础设施

基础设施是住户居住方便的基础。如果说，我们翻新的厨房非常漂亮，但水龙头是漏的，恐怕买主也不愿意出高价来购买。因此，基础设施的完善是房屋物有所值的保证。如果决定出售房屋的话，一定要先解决房子配套系统的问题。尽管这些问题比较繁琐，但花费并不是很大，而产生的效果却非常大。

此外，需要注意的是，装修好的房子要及时卖出。因为装修风格随时间的推移很快就会过时，而且时间久了，焕然一新的感觉也会渐渐淡化。

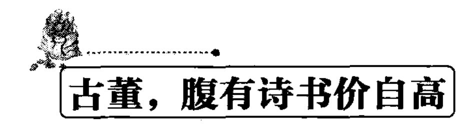


第十招　收集藏品

——兴趣财富两不误
做有眼力和品位的投资者



收藏，就是将一些有价值的东西收藏起来。往小了说，是一个人的兴趣爱好；往大了说，它是民族文化进步的象征。它表明人们重视历史与文化的积累，贮存前人的智慧和社会历史演变的信息，从这些文物财富中汲取精神养料，分享美丽，增加民族凝聚力。是否善于收藏，在一定程度上成为判断人们的智慧、民族精神文明程度的标尺。收藏家的个性各不相同，对于收藏的审美也是各有所好的。但是总体而言，收藏的审美不外乎三个特点：历史性、文化性和艺术性。当然，收藏还有一个很重要的特征，那就是财富，可谓兴趣财富两不误。



古董，腹有诗书价自高

古董是人类宝贵的遗产，因此对于广大投资者来说，有着巨大的投资意义。

20世纪80年代，明清家具在内地兴起收藏热潮，30年来，古董家具的市场行情一路上升。例如，20世纪80年代，一对清代红木太师椅的价格仅仅800元，而到了90年代则翻了十倍，达到8000元，进入21世纪之后，其价格就上升到数万元。再如，20世纪90年代初，我们花2000元左右可以买到一对明式黄花梨官帽椅，但是如今出50万元也未必能够拿下，而行家认为仍有很大的上升空间。

21世纪以来，明清家具的市场行情更是日新月异，2002年秋天，中国嘉德拍卖会上曾经以943.8万元成交一件清初黄花梨雕云龙纹四件柜，而到了2004年，该柜在北京翰海的成交价格却达到了1100万元，年增长速度为100万元上下。这种势头一直延续至今，有关行家分析认为，古董家具仍以年增长率35%的涨幅上升。

尽管古董市场行情火热，但是**投资者**却**应该保持冷静的头脑，谨记以下三戒：**

1. 戒冲动

投资必须是理性行为，任何投资都是建立在对投资领域的丰富经验和对投资项目充分论证基础上的。自己本身就是门外汉，还不能静下心来认

真研究或咨询他人，风险当然就会找上门来。古董投资更是这个道理。

传说有这样一则趣闻：一位“大款”在某古董市场花上百万元人民币买下一套“清代”文房用品。可是几天之后，他却要求退货，而卖家在按规矩收取几万元“手续费”后爽快地答应了退货。事实上，这套古董相当“潮”，价格仍然处于上升通道。本来“大款”是可以挣钱的，但是由于他的购买和退货都是冲动行为，缺乏必要的研究和思考，所以只能“赔了夫人又折兵”。

坦白说，古董的特殊性在于其中学问深厚，因此外行很难涉足。即便我们是行家里手，在投资时也不能冲动。

2. 戒侥幸

由于侥幸的事情在社会生活中偶有发生，就像“守株待兔”者遇到兔子撞树一样。因此，侥幸心理一直都存在于人们的心中。但是这种侥幸心理更多的时候却会给人带来错误的判断或决定。

在古董收藏圈里，人们经常会说到“捡漏儿”。也就是用相当低的价格淘到价值很高的物品。这种事情偶有发生，而且往往是在内行和外行之间发生的。“漏儿”实质上就是买卖双方艺术鉴赏力和市场洞察力的“差价”。很多人都认为自己是内行，想要制造一些“漏儿”，但是山外有山，天外有天，如果遇到“道行”更深者，恐怕吃亏的就是你了。

所以在古董买卖中，既要懂行，又不能卖弄。如果本着公平交易的原则，内行一方面能够接受，另一方面也不知道你的“道行深浅”，因此往往能够以合理的价格成交。

3. 戒轻信

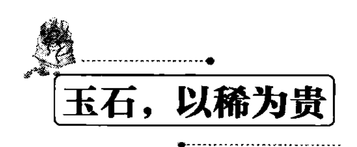
老人们常说，谁的话也不能全信。这句话在古董行里可谓箴言。卖主的话，当然要大打折扣，即便是自己人的话，也要加以斟酌。这就要求我们应该具有一定的鉴赏力。当然，每个人天生不是专家，只要我们对古董有着深厚的兴趣，在多读书的基础上，从一些小的交易一点点做起，经过多年的摸爬滚打，最终一定能够练就一双火眼金睛。

要做好以上“三戒”，就要有良好的心态。古董市场的水很深，我们既然对古董感兴趣，愿意涉足其中，被“捡漏儿”的可能性也是存在的，这时候千万不要过于悲愤，全当是交学费了。

要想做到这“三戒”，投资者就需要有一个良好的心态，而良好心态的前

提是作出正确的定位。收藏古董尽管是一种投资，但更是一种喜好，因此收藏者首先应该从自己的喜好出发，多阅读相关书籍，多到故宫、博物馆去学习，逐步了解、提高。有了这些知识以后，我们就可以根据自己的经济实力来确定投资的对象或者价位。在古董界，人们常说："钱多有钱多的玩法，钱少有钱少的玩法。"只要定位准确，持之以恒，小物件也可以做出大文章。比如，某古玩城曾展出一位"钱少"者的藏品——收藏各式各样的绣花针。这位朋友经济上并不宽裕，因此就选择了收藏绣花针，结果从古到今，已成系列，当然也就具有了相当高的艺术价值。

而对于有较强经济实力的藏友来说，也不应该见什么爱什么，而应该"情有独钟"，努力向专业化、向纵深发展。



玉石，以稀为贵

我国自古盛产玉石，而且在应用玉石方面也有着悠久的历史，因而被称为"玉石之国"。随着人们文化素养的逐渐提高，以及对于玉器的传统文化价值认识的回升，古玉在市场上的价格当然会水涨船高。由此看来，古玉确实是一种升值快、风险小的投资项目。

2000年的瀚海秋拍会上，一件红山文化兽形玉以264万元的高价成交，创造了当时国内玉器拍品价格之最。而到2003年春季，瀚海春拍成交价前20位拍品中，就有4件是玉器，其中红山文化猪首龙形玉以154万元的成交价排在第三位，清代白玉雕双龙簋以80万元的成交价排在第十位。

这些天文价格无不充分展示了古玉的巨大市场潜力和文化魅力。在这种形势下，如何才能买到一块好的古玉，就成为许多古玉收藏爱好者必须面对却又比较头疼的问题。事实上，对于普通爱好者而言，**购买古玉需要依循识玉、识工、识沁、识形、识纹等方法进行断代和估价。**

1. 识玉

所谓识玉，就是看玉质，认清是老玉还是新玉。老玉表面会有一层氧化的玉皮，俗称"包浆"，与玉的天然色有明显的区别，而这是新玉所没有的，因此是鉴别老玉和新玉的重要条件。此外，玉质应以光泽如脂肪、温润缜密、

半透明而显敦厚拙朴者为上。

2. 识工

所谓识工，就是看工艺。通常玉石上品的工艺逼真小巧、玲珑活泼，是匠师要花很多时间去雕琢的。如果材质平平，这些大师级的匠师是不会如此用工的。

3. 识沁

识沁就是说，入土的古玉器因年久而会受到土壤的影响而发生色沁，受到浸沁的玉，其表面还会有土蚀土锈，而且色沁土斑分布非常自然。

4. 器型与纹饰

器型即器物的形状和造型，而纹饰则代表了玉器制作时代的审美观。每个时代都有其独特的审美取向，不同年代的同类器物在形状上有所不同。因此，当我们面对一件器物时，就可以根据它的器型与纹饰等，找到它可归属的时间位置。

虽然知道了选择古玉的方法，但是现今仿造古玉器的方法也极多，容易迷惑投资者，因此我们还必须弄清楚仿造古玉的方法。从大的方面来说，仿造玉器可以分为“古玉后做”和“新玉仿古”两种方法。**古玉后做又包括“古玉改做”和“古玉后雕”；新玉仿古又包括“新玉摹古”和“新玉臆古”。**

1. 古玉改做

古玉改做很难被识破，因此经常能被做伪者以次充好。从古代流传下来的古玉大件，器形完整者很少，所以改做者就会尽量按原来器物的造型及纹饰改做成零星小件，或对残器进行补整，对容易暴露庐山真面目的斧凿之痕，重点进行染色、褪光。

比如一块已经破碎的玉璧，如果按照完璧的市场价出售，那么往往无人问津或因为价格昂贵而作罢；即便愿意收置，购买者也会在价格上要求折扣。于是持玉者往往会根据其残破情况进行改做：缺一半则改为璜；缺一小部分则改为玦；如果仅仅是里口残缺则磨去一层改为瑗；如果是外边残缺则磨去一层改为环……至于补整也不少见，比如截取一件破碎系璧的完整部分，再以颜色相仿的玉或者金银进行补整等。

2. 古玉后雕

古玉后雕是指对雕琢不精、未成器型或器型不规整的古玉进行再加工。

将素面或一面素面的古玉器重新切磋，雕琢纹饰。调查显示，利用新发现的古玉或加工粗糙的古玉仿造古玉器，高达伪制器的1/100。而素面的玉斧、玉璜、玉圭、玉璧乃至玉琮等古玉器都是经常被选用的器物。

3. 新玉摹古

新玉摹古是指完全仿照出土玉器的形制、纹饰，用新玉模仿而制成的玉器。在这类赝品中尤以宫廷玉匠精心仿制的玉器最难识别。

4. 新玉臆古

宋代开仿古之先河，所仿古玉似古非古，有时甚至是不伦不类。这在考古资料严重缺乏、断代知识刚开始积累的宋代，确实是难免的。后代仿古者(包括宫廷仿制)也往往采用宋元时代的考古图录，如《考古图》《古玉图谱》等摹绘的许多古玉形状、纹饰仿制。

此外，要想辨别玉器的优劣、真假，还需要掌握以下一系列方法：

(1)水鉴别法。在玉上滴一水滴，如成露珠状而久不散开者为真玉；水滴很快消失的是伪劣货。

(2)触摸法。用手摸真玉，有冰凉润滑之感；若粗涩蕴热，则是假玉。

(3)观察法。将玉器向光，如阳光、灯光处，看起来如果颜色剔透、绿色均匀分布就是真玉。

(4)放大镜观看法。将选购的玉器放在放大镜下观看，主要是有无裂痕，无裂痕者为上乘优质玉，有裂痕者为次之，裂痕越多越明显的，价值也就越低。

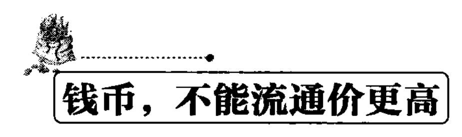
懂得以上各种玉石知识之后，我们就可以**着手投资**了。**一般来说，需要注意以下几个方面：**

1. 选择自己的投资收藏定位

玉石收藏有高档、中档、低档之分。此3类玉石的投资各有其特点，通常投资者可以按照由低到高的顺序逐步涉足。低档玉石投资成本相对较低，入手比较容易，但是其利润不高，而且也存在收藏、运输等问题，因此不适于大量资金的投入，而更适于作为初入行者试手的工具；中档玉石则拥有较广泛的消费群体，流通容易，因此是投资者的黄金地带；高档玉石投入资金大、鉴赏要求高，因此往往是行家里手涉足的范围，需要有一个相应的交流圈做保障。

2. 选择进货渠道

很多朋友最头疼的地方在于进货渠道:从大型商场购买,质量虽然有保障,但是由于承担了高消费品的税收而价格相当高;从原产地进货,则由于抱有同样目的的竞争者太多而价格高企,加上交通运输等费用,成本仍然很高。相对而言,到一些古玩城、玉器市场购买要划算些,但是这需要投资者具备识玉的"火眼金睛"。



钱币,不能流通价更高

钱币具有保值性强的特点,所以投资钱币应以收藏、鉴赏为主。如果朋友们想要进行投资,则应持冷静和谨慎的态度,首先**考虑自己对风险的承受能力,进而选择合适的投资品种。**

1. 风险型投资者

风险型投资者往往追求高风险,愿意接受更多的刺激,力求短期内得到丰厚回报。这样的投资者应该更多地关注钱币市场的热门品种,比如现代金银币中的"神舟飞船"彩色金银对币和"建行加字"纪念银币等。这一类货币市场前景良好,需求量大,可炒性强,因此只要能够抓住时机先行买进,就可以获得不菲的收益。另外,流通纪念币中的"生肖鸡""敦煌"和"邓小平"等,近年来也一直是钱币市场上的热点,具有发行数量大、市场价格低廉等特点,同时表现出市场交投活跃、价格波动大、投资者短期获利见效快的特点,适合于大资金快进快出。

近年来,钱币市场也出现"炒新不炒旧"潮流,投资者可以对刚问世的钱币品种多加关注,只要开盘价不太高,就可以在它冲高回落基本平稳后择机买进。比如 2001 年问世的 1/10 盎司金币"幻彩观音",曾一度下跌至 430 元,之后在逢低买盘的介入下,其价格被一路推高,最高达到 1650 元。

尽管现阶段钱币市场的交易比较活跃,但各种钱币的成交价格并没有走高,这正是钱币投资者逢低建仓的大好时机。投资者应经常进行横向比较,如果能适时购入一些物有所值的品种,很有可能获得可观的回报。需要

提醒大家的是，投资此类钱币风险很大，由于其市场价格变化不定，投资者若盲目跟风追涨买进就有被深套的危险。

2. 保守型投资者

对于不太愿意冒险的保守型投资者来说，风险较小、增值稳定的钱币品种自然是首选。在挑选这类钱币时，主要需要考虑发行时间、存世量、品相和市场价格等几个方面。这类钱币都经历了长时间的流通，品相齐全的已经凤毛麟角，因此七成新以上的品种就可以说是相当不错的投资对象。具体来说，近代银币中的"船洋三鸟币""老江南龙洋"等，第一套人民币中的"伍拾元(压路机)""壹佰元(北海桥)""壹万元(军舰)"等中价品种都是不错的选择。这些钱币存世数量不多、流通损耗较大，不容易被市场狂炒，而是随着时间的推移稳定地升值，可以说是钱币投资领域中的优良品种。

对于那些入市不久、资金量较小，不愿承担太大风险的朋友来说，还可以选择一些价值暂时被低估的钱币品种，如流通纪念币"香港回归"和"国庆50周年"等。这些品种的市价接近面值，买入后风险很小。

3. 平衡型投资者

对风险有一定承受能力，希望在一定风险控制范围内获得较高的收益的投资者，可以选择那些既有良好的抗跌性，又经常被市场主力所关注的钱币品种。这类钱币本身质地优良，存世量适中，价格都不太高，市场表现也一直非常好，如第三套人民币中的"贰元(车床工人)"券，现代金银币中的"彩虎""彩马"银币等。这类钱币品种市场属性较好，风险也并不高，投资者可以择机买入。对于普通大众投资者来说，这类钱币可以说是上佳选择。

此外，古代金属铸币是不可再生资源，具有很高的文物价值，年代越久，今后升值的机会就越大。在古代经济、文化的中心，如河南、陕西等省，古代金属铸币保存的概率比较大，投资者可以选取某一历史时期的货币，集中收集，作为一个系列，则升值潜力会更大。近现代银币属于机制币，而且铸行时代比较晚，一直不太受人注意。到了20世纪90年代中期，拍卖业的兴起对近现代银币价格的上升起到了推波助澜的作用。虽然现在近现代银币市场尚处于低潮状态，但价位合理，适宜介入。民国时期的钱币以及革命根据地的货币既是文物，又是贵金属，因此升值潜力巨大，是投资者值得收藏的良好品种。

根据以上分析可以看出，最主要的投资钱币包括古代钱币、纪念币和纸币，下面就对这几种钱币的选择与鉴别一一进行介绍。

1. 古代货币

我国钱币的历史非常悠久，其传承发展和铸造工艺也都具有强烈的民族文化特色。最早的货币大约要数起源于夏商之际的海贝，而最早的金属铸币则是商代晚期的青铜铸币，这在整个世界上也是最早的。早期的青铜铸币造型类似于农耕工具或刀具，因此被民间俗称为“布币”或“刀币”。秦始皇统一中国之后，将货币统一为外圆内方形，此后两千余年我国钱币基本沿用这一造型。

一枚古钱币的收藏价值，要从其铸造年代、存世数量、技术工艺、文献记载、货币质地以及品相等多方面来综合评价。西汉的五铢钱虽然有2000多年的历史，但是由于存世数量很多，因而在市场上的价格也非常低廉。而有些朝代曾经铸造的一些具有封赏、纪念性质的特殊钱币，却有着非常高的收藏价值和投资价值，原因就在于其铸造、存世数量少，珍稀程度高。比如明末农民起义军首领张献忠带领铸造的“西五赏功”钱币，身价则达数千元之多。

此外需要注意的是，我国古代的钱币分官铸和私铸两种制式。官铸钱币成色十足、制作精良，具有较高的收藏价值；相比之下，私铸钱币成色不足，工艺极差，因此收藏价值不高。而且在古代金属铸币中，由于金、银等贵金属数量稀少，不可能大量铸制货币，因此金、银铸币的价值通常要远远高于铜、铁铸币。如唐代银质的“开元通宝”价值在400元左右，而铜制的开元钱不过几角钱一枚。

中国古钱币有着十分广泛的收藏群体，中国嘉德、翰海等著名艺术品拍卖公司都设有专门场次，每次参拍古钱数量大多在数百枚，且成交价格呈现稳步攀升态势。需要注意的是，古钱鉴定涉及钱币史、青铜铸造史、金融等多学科知识，掌握起来难度非常大，而古钱仿制品又泛滥成灾，这给古钱币的收藏与投资带来了很大的麻烦。如果鉴定问题得到解决，仿制品泛滥的现象得到有效遏制，相信古钱币的市场价格会有一个大的上冲。

对于广大投资者来说，这里提供一些鉴别古币真伪的经验，供大家参考：

（1）从风格上辨别。每个朝代的钱币都有自己的风格特征：如春秋战国

时期的刀币、布币多为工匠随意所铸，文字古拙秀润、朴素简直；两晋南北朝时期印度佛教传到中国，受其影响，书法艺术初步形成，其间钱币文字纤细柔韧、绝妙精美；而唐、宋、元三朝的钱与书法结合较紧，其钱文多为名人所书，整体上给人以端庄稳重、玉润可爱的感觉；辽钱风格是钱文松散；西夏钱的钱文紧凑；明代钱的主要特征是方正而呆滞……对于各个时代钱币所表现出来的时代风格，后仿者能仿其形但难传其神。因此，这一点是我们鉴定古钱币真伪的重要依据。

(2)通过分析成分辨别。不少拍卖行为了提高拍品的可信度，在拍卖珍贵古钱币前常常借助一些现代技术和仪器加以分析。常用的有光谱化学分析、金相分析、化学容量分析和电子无损表面扫描测定等方法。用此法对古币的金属成分进行定性定量分析，准确性和可靠性较高。

(3)通过铜色辨别。古铜钱币的材质包括青铜、黄铜、红铜、白铜几种，青铜币容易断裂，黄铜币则不易断裂磨损，而白铜多为样币用材。需要提醒大家的是，明代以前，铜钱大多用青铜铸造，而罕有黄铜币，所以如果发现了明代以前的黄铜钱币，就要多加小心。

(4)针刺法辨别。这种方法就是用我们常用的绣花针用力刺向钱币的锈蚀部分，然后放手，如果针立刻倒下，说明是古钱币；如果针缓缓倒下，说明是锈蚀部分掺有黏合剂之类的东西，因此可以判定其不是年代久远的古钱币。

(5)通过声音辨别。古钱币内所含的锡、铅等杂质流失较多，因此敲击的声音听起来感到非常沉闷，而声音清脆者说明是年代较近的伪钱币。

(6)沸水浇煮辨别。将钱币放入沸水中烧煮30~40分钟，锈蚀脱离的是伪品。真钱币上的锈是经过长时间自然氧化而形成的，附着力比较强，不可能轻易脱落。

(7)用超声波探测。近年来，市场上出现了许多造假手段极其高明的赝品，普通方法很难鉴别其真伪，但是采用超声波声像仪却可以看清楚钱币内部的结构，而赝品的改刻、挖补、拼合等痕迹便无法藏身。

2. 纪念币

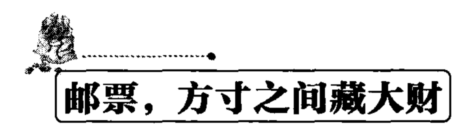
纪念币的价格和发行量关系很大。总的来说，投资纪念币的风险小、增值快，但是购买纪念币比较困难。中国造币公司在20世纪80年代出了若干套金、银纪念币，价格比较高，而且没有公开出售，因此国内问津者很少，大

都销往海外。这部分金、银币增值速度非常快，1991 年时一枚熊猫纪念币就涨到了四五千美元。

3. 纸币

中国是使用纸币最早的国家，纸币发行也有着极其严格的规定和确切的统计数字。例如，核准印钞数、实际印钞数、发行流通数、销毁数以及库存数等都是有据可查的。很明显，纸币一定会随着年代的增加而逐渐减少；与此同时，随着钱币收藏者的数量的日渐增加，收藏纸币的难度也在逐渐增大。因此，那些存世较少的热门品种，将具有相当高的收藏价值。

必须指出，有少数纸币投资也是具有风险的。这里有一条价值规律——现时数量少，则价格高。高价格推动着人们以各种方式从民间去搜索发掘纸币，当发现较多后价格马上下降。很多高档品在开始出现的时候售价很高，可是一旦被成批发现，其价格马上一落千丈。但是随着收藏者的增多，需求量逐渐超过供应量之后，其价格又可再度上升。



邮票，方寸之间藏大财

2003 年年底，滕先生家终于搬进一套 90 平方米的两居楼房。这套房子可谓来之不易，滕先生不仅将所有的积蓄付了首付，而且还向银行贷款 30 多万元，这就意味着在以后的日子里，自己工资基本都要交给银行。但是收入水平相当的老邻居 Q 女士家却轻轻松松购买了一套价格不相上下的房子，并且一下子就付清了全部房款。

有一次滕先生遇到 Q 女士，就试探着询问了她家致富的秘诀。Q 女士说，她老公公在 1980 年的时候花了 12 元钱买了两个整版的“庚申年”(猴)邮票。后来老爷子去世的时候将两张邮票交给了 Q 女士的丈夫。到了 1997 年邮票市场非常火暴，Q 女士就和丈夫将这两套邮票卖掉，一下子得到 30 万元。Q 女士还抱怨说：“当时眼光短浅，要是把那两套邮票再多留几年，没准能买三套房了。”

说者无心，听者有意。滕先生在 Q 女士的启发下，萌发了炒邮票的念头。滕先生从生肖邮票入手学习起了集邮相关知识，读书籍、看杂志，并终

于在2004年牛刀小试一把，花1万元现金购买了10包(每包为500枚)“甲申年”(猴)邮资片。选择邮资片，滕先生图的就是它便宜，而且发行量少，将来升值的可能性很大。

尽管投资不多，但是滕先生却非常重视自己的“试验田”，天天在电视、报纸上查看邮资片的价格等有关信息。功夫不负有心人，终于有一天滕先生发现邮资片的价格上涨到30元左右一枚，他果断地将5000枚邮资片全部卖出，赚了14万元。

有了开门红之后，滕先生信心倍增，更加迷恋上了集邮知识，每天恶补功课。到了2006年，滕先生俨然成了邮票投资的里手。他发现一批为北京2008年奥运会特别发行的“会徽”与“吉祥物”邮票开始亮相，便毫不犹豫地以45元一枚的价格购买了“会徽”小版张2000枚。到了2007年，这些“会徽”小版张的单价已经上涨到125元左右，尽管还在上涨，但是滕先生认为很多人都等待2008年卖出以博取高额利润，因此可能出现出手困难的状况，于是他全部出手，净赚16万元。

这时候滕先生完全有能力将贷款一笔还清了。然而滕先生并不满意，他将90平方米的房子也一块卖掉，换了一套120平方米三室两厅的房子。房子买好了，滕先生的邮票投资却仍然在继续。

听了滕先生的故事，朋友们是不是已经对邮票投资蠢蠢欲动？但是千万不要忘记，罗马城不是一天建成的，就连滕先生也是做了很多功课的。所以朋友们在进行邮票投资前，不妨先为自己充充电，以做到心中有数。

任何投资活动都具有一定的风险性，在邮票投资活动中，不论经验多么丰富，技术多么高超，还是会遇到风险。可以说，邮票投资的收益与风险就是一对双胞胎：风险大，收益高；风险小，利润也少。孟子说过：“鱼我所欲也，熊掌亦我所欲也，二者不可得兼。”想赚大钱，却不想冒风险，是一种不符合实际的想法。

从事邮票投资会赚钱，但这个钱不仅不好赚，赔的可能性还相当大。实际上，吸引人们投资邮票的只是能够赚钱的可能性，而往往忽略了赔钱的可能性。不要以为在邮票上的每一次投资都会赚钱，因为影响邮票价格的因素很多，有时某一方面分析不到就会吃亏。有赚就有赔，这就是邮票投资中的辩证法。

因此，在投资邮票之前应当先确立一个规划，弄清楚自己要投资什么类

型的邮票，是长期还是短期，是投资整版、整封的整票还是经营散票；是投资新票还是经营盖销票……这需要根据自己的知识水平、资金状况等来确定。一般来说，初入邮市者最好选择那些设计精美、内容高雅、生活气息浓厚的邮票，如古典名著、著名的风景、江河山川、知名人士画像之类的邮票。

对于一些5000元以上的高档票，资金较少或初入邮市的人最好不要去经营。投资这类邮票不仅需要大量资金，而且还要具备相当高的鉴别水平，因为假票较多，弄不好就要吃亏上当。因此，初入邮市的人最好先投资散票，积累些经验，然后再去经营整票。

有一位集邮多年的邮票爱好者老陈，自觉集邮水平比较高。有一次，一个年轻人找到老陈，说自己有一张珍邮，是他父亲临死时留给他的，他现在急用钱，要把这张邮票卖了，但是一般人不懂邮票，所以卖不出去。老陈一听，觉得一般人不懂，而自己是行家，心里美滋滋的，于是就答应这个年轻人看一看邮票。经过仔细检查，老陈认为该票不是赝品，现在的市场价格要达到18000元左右，因此就答应对方需要10000元的请求。

后来有一天，老陈的一位票友来看望老陈，老陈就拿出这张“珍邮”给朋友看，朋友看后提出了一些疑点，但是也不敢确定真伪，于是两人一起去找专家帮忙鉴别，结果是赝品。结论一出来，老陈又气又羞又急，突发脑出血，幸亏抢救及时，否则后果不堪设想。

所以说，初入邮市的票友不要心急，最好先不要去投资高档票或珍邮。另外，尽管整票增值率高，获利较大，但风险性也大，它可能暴涨，也可能暴跌，弄不好就要“跳楼”，一下子就要损失几千甚至上万元。因此，经验不够充足的投资者应当审慎为之。

除了了解以上邮票的基础知识外，还要重点学习挑选邮票的方法：一是看邮票的品相，二是识别邮票的真伪。

所谓邮票品相，就是邮票的相貌。对于新票来说，要求票面、齿孔完整，没有破损和折痕，图案端正，颜色鲜艳纯正；背胶完好。对于旧票来讲，则要求票面完好，邮戳清晰，邮戳位于邮票一角（约占票面的1/4左右）。

如果图案相同，可以直接比较品相好坏，尽量把品相良好的收藏起来，而将品相不佳的剔除出去。当然，邮票品相的好坏也是相对而言的。如果一枚邮票已经极其难得了，那么即便品相上有些瑕疵，仍然瑕不掩瑜，值得珍藏。倘若非品相好者不取，那就很有可能与珍贵邮票失之交臂了。通常

来说，具有以下几种情况的邮票，可以说是品相不佳：

破损：邮票边缘撕破。

折痕：在用镊子夹取邮票或者传递信件时，由于用力不均，造成折痕。

齿孔不全：有部分漏齿、缺齿、断齿。

揭薄：在揭取邮票时，由于浸泡不透，造成票背纸质受伤变薄或揭成两层。

擦伤：信件在邮递过程中，邮票画面被磨损。

霉点：邮票受潮或背胶变质引起发霉，形成霉点或黑色斑点。

油墨过浓：盖戳时油墨过浓，将邮票图案弄得模糊不清。

褪色：邮票长时间受灯光或阳光照射，使原刷色褪色或变色。

识别邮票的真伪最简单和常用的方法就是看邮票的暗记。为防止不法分子伪造邮票，新中国成立以来，印制的邮票中都设置了暗记。邮票上的暗记设置得十分巧妙隐蔽，即使用放大镜也很难看出来。暗记有的是文字，有的是符号，藏在图案中或在边框上，只有有关部门人员才知道，并有详细的暗记档案。如果发现可疑的邮票，只要与暗记档案进行对照，就能分清真伪。

学习各种基本知识的目的都是为了投资和赢利，那么面对各式各样的邮票和瞬息万变的邮市，我们**应该如何投资邮票获利呢？**

1. 掌握邮票市场行情

直接影响邮市行情的因素是邮票的发行情况，了解邮电部门一年内将发行多少套邮票，将发行多少张小型张，每种邮票的发行量等。每种邮票的发行量一般很难搞清，不过，这可以通过了解前几年每种邮票的发行数量作出预测。也可以从集邮杂志和报纸上了解有关邮票的发行情况，了解国家对集邮活动和邮市的基本态度。

2. 熟知邮票价位

了解每种邮票的国家牌价和市场成交价至关重要。一般来讲，邮电部门每两年公布一次邮票价格，每年都印制一批邮票价目表。这些价目表上有新中国成立以来所有邮票的发行量、面值及市场参考价，对了解市场行情有很大帮助。要了解市场真正的成交价，可以订一些集邮杂志。要了解民国票的价格，可买一本《民国邮票目录》；要了解外国邮票的行情，可买一本

《世界邮票目录》等。

3. 何时投资比投资何种邮票更重要

在邮票投资中,选择买入、卖出的时机比选择邮票的类型更重要。因为不论是价格升值缓慢的邮票,还是价格升值较快的邮票,它们的市场价格都是在不断变化的,这种经常变动的客观情况,为人们获取买卖的差价提供了可能。也就是说,不论你买哪一种邮票,只要你能够低价买入,高价卖出,就可以获利。

但是需要指出的一点是,在邮票交易中,每个人都希望低买高卖,但是,邮市价格变化无常,价格下跌可能是回升的先兆,也可能是暴跌的前奏。任何投资高手都无法准确指出一定时期邮票价格的最高位和最低位。相对来说,时机把握得好,买卖之间的差价可能大些;时机把握得不好,买卖之间的差价就可能小些,甚至亏本。

在邮市高潮期,邮票价格不断上升,人们纷纷大量投资,这时,最好是只抛不买。要买,也只买一些风险小的邮票,因为这类邮票的价格波动小些。在邮价下跌时,特别是邮票价格即将暴跌时,投资者必须将手中的高风险邮票迅速出手,收回资金。因为这时邮价下跌速度比邮票价格上涨还快,抓不住时机就会亏本。在这里,时机就显得更为重要了。

(1)信息就是金钱。现代社会是信息社会,信息在商品经济中扮演着重要角色。邮票的发行情况、邮市的价格情况、邮价的发展趋势都是重要的信息。也就是说,谁能乃最快的速度获取最准确的信息,谁就能够在邮市上处于有利地位,从而获得较高收益。从这个意义上说,信息就是金钱。

随着交通和通信工具的现代化,全国各地邮市的变动越来越趋于同一化了。当北京的邮票价格发生变动后,上海乃至全国各地的邮票价格都会随之发生变动,时间最多相差一两天。所以,在这一两天中掌握了邮市价格变动的信息,很可能收益甚丰;而那些信息不灵通的邮贩往往要吃时间差的亏。

(2)应对邮价暴跌。邮价暴跌主要包括假性跌价和真性跌价两种情况。

所谓假性跌价,即炒票大户把邮价炒高后,大量抛出手中的邮票,导致邮票价格会出现短期的下跌。这种情况下邮票价格下跌的时间不会太长,只要大户抛出的邮票为市场所吸收,价格就会开始反弹。因此,当邮票价格下跌后,朋友们先按兵不动,静观其变。如果价格在一个月内出现了反弹的

趋势,那么就可以继续等下去,或者还可以再购进一些邮票,等待价格上升之后再卖出。

所谓真性跌价,即邮票价格由于受到了外界各种其他客观因素的影响,而出现价格下跌。这种情况价格短期内不会回升,长的时候甚至达到几年之久。因此,如果邮票价格两三个月都没有反弹的迹象,那么就应该及时将手中的邮票出售,以避免造成更大的损失。不过,如果投资者并不需要短期内的资金回笼,那么也可以置之不理,等到过了这个低谷,邮票的价格还是会涨起来的。需要注意的是,如果选择等待,就要沉住气,因为即便是在价格的下降通道中,也会出现价格的短暂上升。要是看到价格刚刚有所上升就慌忙将邮票出售,那么往往会错过后面更高的价格。

(3)掌握进票与放票的时机。邮市上邮票价格瞬息万变,进与放是一个难以决定的问题,这种对时机和火候的把握是不可能一蹴而就的。它需要长期的摸索和锻炼,需要当机立断的气魄,也需要冷静客观的分析。同时,这里要提醒广大投资者,贪心的人往往要吃大亏,也就是说,只要价格比较低就可以买进,只要价格上升到一定程度,我们就可以卖出。如果非要追求最低点买进,最高点卖出,那么可能一辈子都卖不出去,更谈不上赢利了。

那么,如何把握票价的较低点和较高点呢?这就要靠对影响邮票价格的经济、社会、资金等各方面因素进行全面分析,最后得出结论。一般来讲,邮市的低潮期是进票的好时机,相反,高潮期则是放票的最佳时期。另外还要记住,当邮票价格暴涨之后又回落到涨价以前水平时,就可以进票。

大多数邮票投资者都是利用业余时间从事邮票交易,邮市上星期日人要比平时多很多,所以持有者可以在周末的时候选择放票,即使价格不是特别理想也要尽快抛出。因为到了星期一或星期二,人们不愿把邮票压在手里,这时价位比周末低一些都愿意出手。因此,星期一、星期二是进票的好时机。我们不妨"趁火打劫",以低价淘一些物超所值的邮票来。

(4)薄利多销。从事邮票买卖的老手之所以获利较多,其实有一条非常简单却重要的经验——微利即抛,薄利多销。有一定经济学常识的人都知道,资金周转次数是总利润提高的重要因素,即周转速度越快,赢利就越多。这一策略从表面上看好像是吃了亏,但实际上却让死货变成了活钱,同时也使自己在市场竞争中处于较为有利的地位,进而提高了自己的竞争力。

(5)顺势投资。在投资邮票时,首先要正确分析邮价上涨或下跌的主要

因素,并合理预测邮价发展的趋势。在此基础上,我们就可以顺其趋势进行投资,那么当然会获利。如果你在获得一定利润之后,认为邮价仍然有较长时间的上升趋势,只是担心出现意外情况而造成风险,因而不知道该怎么办,那么我们建议你可以乘胜追击,继续扩大战果,只需要在买进的数量上进行控制,逐渐减收,并设立止盈点,一旦邮票价格达到一定高度,就可以出手了。

(6)当机立断。在邮票界,越是珍贵的邮票越难见到,因此如果你有幸见到一些好邮票,就要果断出击,将其收入囊中。稍一犹豫,可能就再难见到了。

著名集邮家姜治方就有两次与珍邮失之交臂的经历,让他抱憾终身。

一次,姜治方去看望一个比利时朋友,朋友拿出大约10枚西藏实寄封给他欣赏,其中有一枚是西藏首次印行的,还有一种非常罕见的4分"POSTAGE"变体。姜治方见到之后爱不释手,啧啧称赞。朋友见状,有心将邮票赠与他,但是知道他不会接受,于是就说:"我知道你今天没带钱,不过你可以先将这些寄封带走,把账目记录下来,以后再付款。"姜治方听后很高兴,但是转念一想,君子不夺人所爱,于是既未作答,也未拿走。朋友以为他无心收藏,所以过了一段时间便将邮票寄往伦敦高价卖掉了,这下姜治方追悔莫及。从此以后,姜治方再未见到这数枚西藏实寄封,即使他得到了一个西藏封专集,但是其中也没有这十几种实寄封及其票品。

另一次,姜治方在一位不是很熟悉的法国邮友的邮册中,看到一枚民国帆船三分暂作二分倒盖票。这张邮票是"民国四珍"之一,对于集邮者来说,可谓价值连城。姜治方"观赏再三,羡慕不已"。但是由于不是特别熟悉,他没有提出交换或购买。殊不知,这些中国邮票并不是这位法国人收藏的重点,因此当姜治方再一次提及此事的时候,法国人说自己早就将邮票交换给别人了。

要想真正弄清楚以上集邮技巧并非易事,因此初入邮市的投资者还需要从实践出发。一般来讲,**邮民最易入手投资的邮票包括以下几类:**

1. 小本票

小本票即"小本邮票",是卢森堡在1895年开始发行的。它是一种为了方便携带和使用,将多种面值或单一面值的邮票制成连票,并装订成小簿册的邮票品种,使用时直接按照邮资撕下邮票即可。可是在发展过程中,邮票

设计者将小本票"打扮"得越来越"漂亮"，人们也渐渐不舍得将这个小巧可爱的艺术品撕开使用了，因此这几年小本票几乎一直都被人们锁在家中，珍藏起来了。

2. 小型张

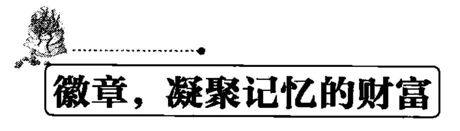
在集邮辞典中，小型张的定义为"将一枚或数枚邮票印在一张面幅较大的纸张上，在邮票四周印有相关说明文字和图案的小开张邮票"。它既可以在邮件上作为邮资贴用，又可供集邮爱好者收藏。

3. 小全张

小全张是指把一套邮票印在一张纸上，周围加上有关的文字说明和花纹图案等的小开张邮票。小全张与小型张的主要区别就在于图案上，小全张的图案是一套邮票合印在一起的，而小型张图案则是单独设计的。此外，小全张和小型张几乎没有什么区别，就连志号也是相同的。因此，集邮爱好者也习惯将小全张和小型张视为一种类型。

4. 小版张

小版张是一种尺寸规格比较小的全张邮票，规格相当于普通全张的一半，四周有完整的纸边、各种印刷标记以及票边图案。这种小版张本身就是一件完整的艺术品，因此备受集邮爱好者的喜爱，但是目前非常少见。新中国成立以来，我国只有 1980 年 9 月 13 日发行过一次小版张，即 J59"中华人民共和国展览会"，在 1990 年国家的价目表上，这种小版张为 500 元。



徽章，凝聚记忆的财富

我国在 5000 多年的历史的长河中，留下了无数的艺术瑰宝，记录着一段又一段历史。这些艺术瑰宝中，徽章就像是一颗颗闪亮的星星一样，在近现代的历史舞台中熠熠生辉。一枚徽章凝聚着一个故事，一枚徽章记录着一段历史。小小徽章所承载的动人故事和历史事件，让无数收藏爱好者为之痴迷。

也许大众朋友们家家都有几枚徽章，表面看来似乎不大起眼。也许有

朋友会问徽章真的有如此巨大的魅力吗？如果我们静下心来仔细观察手中的徽章，就会发现它是一种可谓千奇百态的艺术品。徽章不仅融书法、绘画、雕刻、刺绣等艺术手法于一体，集模压、烤漆、镶嵌、鎏金等工艺手段于一身，而且还在方寸之间凝聚着沧桑变幻，记录着感人的历史故事。其中奥妙，真的令人回味无穷。正因为如此，徽章收藏已经演变成收藏界的五大支柱产业之一，其价格也随之水涨船高。

1937 年 12 月，共产党人在晋察冀地区创办了《抗敌日报》，到 1938 年 4 月，此报更名为《晋察冀省委机关报》。在这短短 5 个月时间内，就有 38 名前线记者牺牲，足以体现出民族危亡关头的紧张气氛。在这紧张的气氛中，《抗敌日报》社用正面印有“抗敌日报”、背面印有“2”字的徽章作为出入证。它是早期共产党文化事业发展的见证，也记录了《人民日报》前身（《抗敌日报》几易名称之后，于 1949 年与《晋察鲁豫人民日报》合并为《人民日报》）的故事。

而杜先生就有这样一枚徽章，是母亲留给他的。但是在 2000 年的时候，杜先生由于需要用钱就以 400 元的价格将其卖给一位徽章爱好者朋友；到 2006 年，杜先生经济逐渐宽裕，于是想起了母亲留下的这枚徽章，便找朋友想要赎回。朋友并没有为难杜先生，但是仍然向杜先生收取了 2000 元钱。杜先生也知道，当时这枚徽章的价格已经在 2500 元左右了。

我国徽章的收藏具体可以分为八个时段，即清代、民国初、国共两党合作、北伐战争、红军长征、抗日战争、解放战争和新中国成立以后。内容包括勋章、奖章、纪念章、像章、证章、领章、帽徽、肩章、袖章、臂章等，其中最重要的五大类是勋章、奖章、纪念章、出入证章和毕业章。如果能够成套、成对或者系列收藏徽章，其价值要比几只单枚徽章的市场价值高得多。

需要指出的是，毛主席纪念像章可以作为专门的一个类别。目前，全国大约有 15 万徽章收藏爱好者，其中专门收藏毛主席像章的“红色”徽章迷就占到 1/3。目前一枚革命战争年代和新中国成立初期的特殊徽章，可以卖到几百元到几千元；而一套以毛泽东 34 首诗词为创作题材的“小诗词”徽章，如今在市面上已涨到了数万元之多。

要想做好徽章收藏，朋友们不仅需要积累相关的历史知识，还应该了解不同时期徽章的制作工艺。鉴别徽章的品质，主要从以下几个方面入手：

（1）看发行量的多少。比如 1955 年颁发的独立自由勋章，只颁发给抗日战争时期的连级以上干部和抗美援朝时期的团级以上干部，数量不多，所

以价值高。

(2)看是否珍稀。比如"毛泽东三湾改编"章、八路军时期的"英雄奖章"、抗战胜利勋章、江西省永新县农民协会北山会员证章等徽章,现在均已是凤毛麟角,因此十分珍贵。

(3)看品相。徽章的形状是否完整、字迹是否清楚、材质是否贵重,都属于需要注意的品相问题。

与其他收藏品相比,徽章具有体积小,材质好、不易损坏、浓缩历史故事,有着特殊的文化内涵等优点。从20世纪80年代起,人们对徽章的收藏兴趣越来越浓厚,并使之从"收藏"转向"流通"。近30年来,随着毛主席像章收藏热的兴起,徽章收藏和红色收藏逐渐独立成为我国民间收藏中的两大重要门类,痴迷其中的收藏者越来越多。在这种情况的推动下,许多稀缺精品的价格发生了几十甚至几百倍的提升。

归纳起来,**徽章可以按照时间划分为以下三类:**

1. 晚清至民国时期的徽章

徽章在我国的历史并不长久,是从晚清才开始出现的,所以晚清以来的徽章就算是年代相对久远、存世数量不多、历史意义重大的收藏品了,因此备受徽章迷们的青睐。比如,我国第一枚胸挂式奖章是李鸿章亲自设计的,这枚徽章的文物价值和市场价格非常高;清朝司法机构奖给朝廷官员颁发一种用象牙制作的"定心定政"徽章,都具有一定的价值。与此同时,孙中山等受到西方文化影响的革命者,所设计制造的徽章也极具历史价值,比如孙中山手签同盟会颁发的勋章、同盟会纪念广州黄花岗起义的"同盟功勋银章"、中华全国铁路总工会会员徽章等。

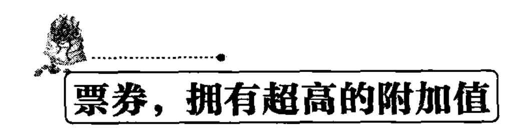
2. 革命战争时期的徽章

在革命战争年代,徽章象征着各种荣誉,记录着各个事件,因此有着非常重要的意义。比如,在土地革命时期曾经颁发过"闽浙赣边区坚持斗争纪念章""东江暴动纪念章""红军十周年纪念章"等;在抗日战争时期,八路军部队颁发过"抗战八年纪念章""抗战胜利纪念章"等;在解放战争时期,许多军区和野战军为纪念作战区域和战役的胜利,都曾颁发过许多纪念章。如果朋友们能够按照系列将这些徽章收藏起来,也会得到不错的回报。

3. 新中国成立后的徽章

在今天看来,新中国成立初期的徽章弥足珍贵,因为那时候产生了很多

"第一"。比如1949年10月铸造的"中华人民共和国中央人民政府成立纪念徽章"是开国大典纪念章,当然也是新中国成立以来的第一枚徽章;1950年国庆纪念徽章则是第一枚国庆纪念章。这些纪念章意义非凡,图案简洁,工艺精美,如今已十分少见。此外,在各种重大事件发生的时候,也会有相应的纪念章发行,比如香港、澳门回归纪念章,特殊时期的个人奖章(如"非典"时期),奥运题材徽章等。这些"大事纪念章"都具有广阔的交易市场,前景十分诱人。



票券，拥有超高的附加值

现实生活中,各种票、证、券随处可见。一般来说,这些票、证、券具有市场流通、证明身份等作用。除了证件,人们用完之后的票券大部分都丢弃了。其实这些票券设计各具匠心,图案及文字可反映特定的时代特点,随着时间的推移,具有较大的收藏价值。对于大众朋友来说,只要掌握一定的知识和方法,收藏票证券也是一条不错的理财之道。

20世纪80年代,刘先生购买了上海延中实业股份有限公司(现为方正科技)的原始实物股票100股,每股5元,共有31张票面,仅花了500元。后来他听说实物股票已经不再发行,觉得这些股票很特殊,今后的收藏价值可能会很高,于是就继续保存。2004年的一天,他拿到这些股票去方正科技打听行情,没料到该公司愿出80万元连股带票一同收购。刘先生粗略计算了一下,市值已达40多万元,票面的收藏价值与股权价值持平。刘先生十分高兴,于是准备以120万的价格拍卖这些股票。

除了例子中刘先生收藏的股票以外,其他票证券涵盖了日常生活中的方方面面。下面介绍**几种升值空间较大的票证券**,供上班族选择参考。

1. 粮票

粮票是我国在1955~1993年发行的一种购粮凭证。那时候,中国因长期实行计划经济,商品短缺,城镇居民只有拿着粮票才能购买粮食。但是到1993年以后,随着市场经济的发展,市场上商品逐渐丰富起来,粮票制度也随之废除了。从此,人们手中的粮票就只能成为一种收藏品了。

由于粮票本身并没有价值,而仅仅是用来表明一个人可以分配粮食份

额的一种有价证券，因而其设计大多不是很讲究，最多只有一些简单的花纹加边框修饰。粮票制度取消使用以后，很多人觉得其貌不扬，留之无用，最终也就任其流散了。殊不知，粮票很快就进入了收藏品的行列。

这时候，集"粮"爱好者又对粮票系统进行了重新整理和分类。按照不同的角度划分，粮票可分为不同的种类：按发行地域划分，粮票可分为全国通用的、军用的和地方的；按使用对象划分，粮票可分为企业粮票、军用粮票和居民粮票等；按时间划分，粮票大致可分为早期粮票、中期粮票、"文革"时期粮票和近期粮票；按形式划分，粮票可分为有齿粮票、无齿粮票、变体粮票、本票、版票、小全张、专题票等。

近年来，全国集"粮"爱好者不断扩大，同时我国香港、澳门等地区以及欧美一些国家高价购买竞相收藏我国粮票中的珍品，粮票市场正在逐渐升温，相信过不了多久，粮票收藏品的价格也必将上扬。

2. 布票

和粮票一样，布票制度也是我国政府为保证布匹按计划供应，对布匹购销实行统一管理所采取的一项措施。布票也就是城镇人口购买布匹或布制品的一种票证，由各省、自治区、直辖市商业部门印发。布票称谓各异，名目繁多。1953 年开始实行时称为"棉布购买证""购布证""购布票"等；到了 60 年代初，人们将称呼简化为"布券"或"布票"，最后又统一称为"布票"。但是有些布票由于具有特殊的用途，因此前面会加上一些限制的词语，比如军用布票、特种布票、临时布票、辅助布票、奖售布票、鞋面布票、"棉絮票"等。

和粮票一样，布票也是商品短缺形势下的一种购物凭证，不能买卖流通，本身没有价值。进入 20 世纪 80 年代以后，我国的农业和轻纺工业有了较大的发展，布匹供应日益丰富，布票制度随之取消。之后，布票的收藏价值渐渐显现出来。由于施行布票制度的时候，国家布匹数量有限，因此布票的票幅（相当于钱币的面额）也比较小。票幅最大的要数 20 世纪 50 年代江苏发行的"拾市尺"布票，长宽为 6.4 厘米 ×5.5 厘米；票幅最小的是 80 年代新疆发行的"叁厘米"布票，长宽仅 4.0 厘米 ×1.6 厘米。

3. 门票

门票是进入某些场所如公园、博物馆、体育场等的凭证，一般是一次性的，而且需要花钱购买。由于投入较少，收集容易，本小利微，所以门票最适

合上班族收藏。20世纪90年代前，门票价格有几角的、几元的，而十元以上的就很少了；现在的物价水平比那时已翻了几十倍，门票当然也就水涨船高了，目前最低价的门票也需五元左右，高的则可达几十元，甚至几百元。

门票在形式上分为单票和联票。单票在票面图形的结构上也不尽相同，可分为单一独立的门票和景区图形相连各异的门票。单独的门票，往往将景区某景点的摄影图（包括全景图）印制的图形上，有些也以书画作品图作为票面图形，也有将几种形式结合在一张门票上的情况，但每一张门票的图案均是相同的。联票则是一个景区的多个参观点合在一起发行的门票，多个参观点间的距离也有近有远。

除了使用价值外，门票还具有很高的收藏价值，原因主要包括以下两个方面：

（1）每一个景区（或景点）的门票，本身就记录着一个故事、一段历史或一种回忆。

（2）为了增强吸引力，展示艺术魅力，各个景点的门票制作越来越精致，以至于门票从某种意义上说，可以算作一种艺术品。比如那些名山大川、名胜古迹的门票，大都有景区的画面。这些画面可能是山水摄影，也可能是书画作品，但是往往都是名家的经典之作。

4. 车船票

车船票作为交通票证，与人们的生活息息相关，近年来也渐渐受到广大收藏爱好者的关注。在形形色色的车船票中，有的是铁路、公路和服务领域的名片，有的是整条路线的指南针。许多车船票以精美的花纹、图案、风景名胜、文物、国宝等图片展示给人们，具有艺术和纪念双重意义。

车船票的种类很多，如公共汽车票、长途汽车票、游览车票、出租车票、地铁车票、轮船票、渡轮票、火车票等。每种票又各有不同，比如它的使用时间、地域、档次、价格等。车票的使用量特别大，收藏范围广。

由于车船票种类繁多，收藏者不可能什么都收藏，因此最好的办法是挑选一两个门类分别进行收藏。可以专门收集火车票或者轮船票，也可以专门收集早期车船票，还可以专门收集有纪念意义的车船票。

5. 证书

随着近年来收藏市场的升温，收藏证书的人也越来越多。证书不仅形

形色色，各式各样，还具有鲜明的时代特点。例如，民国时期的证书一般以孙中山头像和国民党党徽为装饰，并印有“革命尚未成功，同志仍需努力”的字样；新中国成立初期的证书，大都印有毛主席像和“为人民服务”的字样；而“文化大革命”时期的证书则必然会印着“最高指示”。

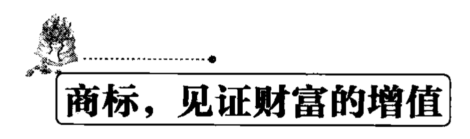
证书的种类很多，如结婚证、驾驶证、通行证等，光学业证书类就有毕业证、肄业证、结业证、临时毕业证多种。按证书纸质大约有 60 克卡纸、80 克卡纸，还有道林纸、宣纸、普通白纸和亚光纸几种；按文图印刷来区分就有铅印、石印、油印的，以及用毛笔书写的正楷或行书等，数不胜数。

证书上一般都贴有照片、盖有印章，学业类证书有的还附有学生的操评和各科成绩。早期证书上的印章大多是方形印、条形印，也有少数为椭圆形印，近期证书的印章多为圆形，但很少有骑缝印。

各类证书就像一个宝库，涉及经济、政治、文学、历史等诸多方面，丰富多彩，意义深重。饱含如此多精神财富的东西，当然值得我们进行收藏。

6. 入场券

入场券是进入比赛场地、演出场所、会议礼堂、展览会馆等公共活动场所的入门凭证，上面通常会注明时间、座次、票价等信息，有时还会指出持券者应注意的事项。过去人们所收藏的入场券大多为使用过的旧券，面值仅有几分至几角的票券，当下的市场价格早已超过其面值的几百倍甚至达到了上千倍。现代入场券的花样很多，内容比较精彩，像很多体育赛事、车展、会展等，在收藏界渐渐引起关注，特别是网上拍卖的入场券，价格炒得很高。



商标，见证财富的增值

商标作为现代标志承载着企业的无形资产，是企业综合信息传递的媒介。商标作为企业 CIS 战略的最主要部分，在企业形象传递过程中，是应用最广泛、出现频率最高，同时也是最关键的元素。企业强大的整体实力、完善的管理机制、优质的产品和服务，都被涵盖于标志中，通过不断的刺激和反复刻画，深深地留在受众心中。**近年来，烟标和火花成为了收藏者情有独钟的商标。**

1. 烟标

烟标，即卷烟的商标。20 世纪 80 年代初期，人们还管它叫烟盒子、烟壳子，或叠成三角形叫“撇撇”、叠成锁状叫“分子”等。早期的烟标，只标烟名、包装支数、生产厂家、图案及富有时代特征的用语，有些则更简单。随着香烟品种的发展，其功能越来越多，印刷质量、图案也越来越精美。现代的烟标，一般标明烟的名称、注册商标、生产厂家、焦油含量、支数、条码、警句、烟的长度、品型并配以优美的图案和文字说明。某些专用品还印有纪念性的文字，如武汉卷烟厂红金龙精品烟，庆香港回归绝版限量发售纪念标，有的烟标上还印有印刷厂家、印刷时间、规格尺寸等。

由于烟标所具有的历史和文化大俗大雅，吸引了无数收藏爱好者，与邮票、火花并称世界三大藏品。烟标收藏作为民间收藏的传统项目，近年来格外红火，很多上班族加入到烟标收藏的队伍中来，研究烟标的人也越来越多。有关专家指出，烟标的投资收藏价值与以下因素密切相关。

(1)稀有度。稀有度是指烟标存市量的多少，越多价格越低，这也是量定烟标价格的首要因素。中国茂生洋行(美国)生产的“铜鼓”牌、天津北洋烟草公司生产的“龙球”牌、北京大象烟草公司生产的“大象”牌都已经是稀世罕见的烟标了。

(2)生产年代。如新中国成立前“大前门”十支卡标参考价格在 60 ~ 150 元之间，50 年代末“恒大”庆祝建国十周年的纪念标参考价格在 200 ~ 400 元之间。

(3)代表性。烟标代表某一时期，某一品类或某一国家、地区等。但代表性只是一个考虑因素，不能作为评定价格的唯一因素。

(4)证史性。烟标能够证明、证实某件史事或某段历史事实，可证史者价优。比如上海三兴烟草公司为纪念孙中山生产的“大中山”烟标，参考价在 4000 ~ 8000 元之间。

(5)文化性。主要是指烟标在烟草文化中的作用。比如解放初期上海生产的“老刀”牌烟标上明确说明将“老刀”改为“劳动”，这就体现了烟标的文化载体作用。

上班族除了注意以上几个方面，还要避免收藏假烟标。一般情况下，假烟标来自假烟。有些现代化卷烟企业在生产过程中利用新技术手段防伪，取得良好成效。例如“新品大重九”烟标采用与制作“长城卡”相同的世界最

优秀的"全息激光膜"高科技装备印刷，给那些造假者设置了一个障碍膜，使他们无法进入。因为这种高科技需要很高的投入，造假者只能望而却步。因此，烟标收藏爱好者要先学会识别真假卷烟，特别是要注意上面的防伪标志，以免遭受不必要的经济损失。

2. 火花，火柴燃尽价值无穷

火花即火柴盒上的贴画，过去，火花一般仅作为火柴的商标装饰。新中国成立之后，我国的火花设计师们利用火柴这个方寸天地，逐步使火花向宣传性、艺术性、实用性发展。1958 年 7 月，北京火柴厂推出了我国第一套成套火花，分鸟类、风景、花卉三组，每组各 12 枚。此后，火花开始以套花的形式出现，尤其是近几年火花的内容题材不断开拓创新，形式也更加丰富多彩，纪念火花、广告火花、日历火花、灯谜火花等陆续问世。现在我国有一百多家火柴厂，每年平均有近千个火花新品种问世。

但是，随着时间的推移，那些时隔数十年甚至上百年的珍贵火花再去寻觅，难度很大，价值自然就不菲了。作为大众投资者，要想实现财富增值，可以留意收藏以下几种火花。

(1)早期吉祥火花。早期火花是指 19 世纪末我国民族火柴工业开始至 1949 年新中国成立之前所出品的火花，以单枚商标花为主，其中吉祥题材是一个很受藏者看重的板块。早期火花由于时间早、数量少，多采用较原始的木刻板印刷，因此在藏市中升值空间巨大，价格始终有升无降。

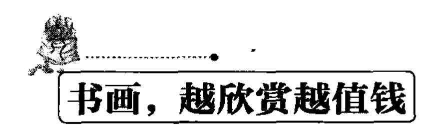
在我国传统文化的影响下，一些赋予吉祥意义的动物、植物、事物和人物，如龙、凤、麒麟、仙鹤、蝙蝠、鲤鱼、猴、鹿、马、羊、灵芝、松柏、牡丹、石榴、桃、元宝、铜钱、芦笙、如意、八仙、寿星、财神等图案均受到广泛欢迎。

1877 年中国民族火柴工业诞生后，各火柴厂也大多以民间吉祥内容作为商标图案，与外国火柴展开了激烈竞争，其中有"龙凤""双喜""多子""福禄寿""金钱凤""开泰""松老""五福""红禧""爵禄封侯"等。

早期吉祥火花的生产虽然时间跨度较大，但由于经过长期的战火动乱，加之当时懂得收藏火花的有心人很少，因此能够留存至今的数量极微，品相上佳的就更少了。如今有的已是罕品乃至孤品，市场价格较高，许多甚至是有价无市，如宁波正大火柴厂的"嘉庆"市场参考价为 1000 元，上海厂的"龙鹿"为 600 元，佛山巧明厂的"太和舞龙"(我国现存最早的国产火花)为 500 元，大吉公司的"状元及第"为 350 元，民生厂的"英雄得鹿"为 300 元，等等。

(2)现代精品火花。20世纪80年代末,我全国掀起火花收藏高潮,火花品种出现了百花齐放的新局面,有宾馆专用火花、高档艺术火花、旅游火花、文学名著、专题火花、京剧脸谱、异型火花等。由于科学技术的不断发展,现代精品火花设计精良,色质和谐,随着时间的推移,价值必将不断上升。

(3)体育赛事火花。在我国,大部分火柴厂都出品过体育赛事火花。涉及各类赛会上百个,出品火花有数千种。各时期的大赛火花收藏价值也各不相同,如20世纪中期,体育大赛火花出品较少,但设计精美,图案朝气蓬勃,市场价格很高。



书画，越欣赏越值钱

书画投资不仅是我国的三大国粹之一,而且也是世界艺术宝库中最优秀的艺术品种。在唐宋时候,我国的书画艺术就已经达到了相当高的水平,从画面中传递出来的美感,给人们带来了难以言传的精神享受,同时也陶冶着人们的情操。

与瓷器、玉器、青铜器和硬木家具等一般文物相比,中国书画属于艺术品,而其他文物仅仅算是普通的工艺品。无论在观赏价值、文物价值、历史价值,还是在投资价值上,书画都要胜出它们一筹。因此,投资者有必要了解一下**书画作品,大概可以从以下几个方面入手:**

1. 评估书画的价值

影响书画价值的主要因素包括以下几个方面:

(1)书画家的名望。所谓名望,就是书画家在大家心目中的名气和威望。它对字画的价值有着至关重要的决定作用。人们常说“名人字画”,可见,是“先有名人”后有“字画”的,书画家的来头越大、声望越高,作品的市场价格自然就越高。

像张大千、齐白石、徐悲鸿等一些男女老少都很熟悉的艺术家,他们的作品在艺术市场上往往被奉为无价之宝,即使是那些还不能真正代表他们艺术功力的应酬之作,也动辄数万元,主要原因就在于他们名气大、影响力大。相反,那些默默无闻的小画家,即使是花了很大精力才创作出来的精

品，其市场价值也难以和大师们的作品匹敌。

(2)作品年代的远近。大致来说，名头相当的作者，甚至是同一个作者，其作品年代越久远，价格越高。这主要是因为中国画保存起来很不容易。尽管书画界流传着“纸保一千，绢保八百”(也就是说，作在纸上的作品可以保存一千年，作在绢上的作品可以保存八百年)的说法，但是如果稍不注意，就可能毁于一旦。

一个明显的事实是，我国古代字画的价值远远高于现代字画。比如说，元代画家赵子昂，他的作品《归去来辞卷》在1999年的苏富比拍卖会上拍出了442万港元的高价。2000年，同样是苏富比拍卖会，赵子昂的《“兰蕙图”手卷》同样受到海内外藏家的追捧，最后以1379.47万港元拍出。一些古代小名头的精品，往往和现代大名头的价位不相上下，这也是因为年代久远的缘故。

(3)作品的题材与内容。书画作品的题材和内容，也在很大程度上影响着它们自身的价值。从拍卖市场上的行情来看，绘画作品的价格要明显高于书法作品，因为创作一幅绘画作品的难度要比书法作品大，对才思有着更高的要求。

在传统中国画中，山水画、人物画、花鸟画是依次排名的。拿全能画家张大千来说，对于山水、人物、花鸟，他无所不能、无所不精，但在拍卖会历年成交的作品中，他的山水画价名列前茅，人物画紧随其后，花鸟画排在第三，价格层次相当清楚。

作为花鸟大家的齐白石，其花鸟绘画成就可谓蜚声海外，但他的所有作品中，仍然是以山水画的价格最高，且行情颇为看好，而他的人物画价格又比他的花鸟画高。

(4)作品的存世多少。画家作品存世量的多少是影响其价值的另一个重要因素。人们常说“物以稀为贵”，像黄宾虹、陆俨少等画家的作品价格之所以不如想象中那么高，主要就是因为他们的作品存世量比较大；而傅抱石、潘天寿、李可染等作品能高价位成交的原因，正在于其作品存世数量比较少。

不过，数量原因也不是绝对的。像张大千、齐白石这些大师，他们一生创作了难以计数的作品，但是，其市场价格仍是居高不下。一是因为他们画得过于出色，二是因为他们成名太早，影响太大，早在20世纪初，他们就被并称为

"南张北齐",后来又有了一定的国际影响力,作品价格自然就水涨船高。

(5)审美观念的差异。审美观念往往因时代、地域的不同而不同。在封建时代,上层贵族的喜好直接带动着整个社会的时尚,同时,文人雅士因为有一定的社会影响,也有众多人去追随、迎合他们的喜好。

就绘画来说,有人偏爱山水画,有人喜好人物画,有人钟情写意绘画,有的人独爱工笔绘画。20 世纪 90 年代初,中国大陆艺术品拍卖市场刚刚兴起,曾一度颇为看好吴昌硕、朱屺瞻等写意画家的作品;但是近几年来,投资者和典藏家开始转向工笔类的作品。那些设色工细而饱满的作品价位普遍比水墨粗放而简略的作品要高,因为创作工细类作品所花费的时间要远大于简略类的作品。

(6)书画的样式尺寸。书画的样式尺寸也关系到作品自身价值。大家知道,中国传统书画的样式可以分为立轴、横幅、镜片、屏条、手卷、册页、对联、扇面等,其中立轴、横幅、镜片、屏条、对联主要用在室内装饰方面,而手卷、册页、扇面则常用于案头展玩,投资者和收藏者出于多种原因,往往各有所好,从而影响到作品的价格。

从市场行情来看,立轴往往高于横幅,纸本一般优于绢本。立轴要在五尺以内,横披要在五尺以外,手卷以长一丈为合格,越长价值越高。册页、屏条为双数,册页以八开才算足数,越多越好,屏条以四面为起码数,十六面为最终数。

如果同一画家的两幅作品一样精到,那就要看它们尺寸大小和作品的样式,尺寸越大,价格越高,反之亦然。

(7)季节因素的影响。从历年的市场走向来看,通常是春季价格较高,夏秋价格平稳,冬季价格偏低。因为冬季正值年末,客户需求少,成交率较低。尤其是在年关到来时,古玩商贩由于清账用钱就会低价抛售一些作品,所以春节的前一段时间被看做是书画投资的最佳时机。那些有经验的投资者,往往会在此时购进藏品,等来年开春之后,各地商户相继出来寻求货源之时,买主就多了,字画的价格自然就会上扬。

2. 熟悉书画作品的购买渠道

一般来说,常见的书画作品的收藏渠道概括起来有以下六种:

(1)从书画家手中购得。这种交易直接方便,省去了其他中间机构和环节,可以节约包括佣金在内的许多费用,也可随意选择你所需的作品,价格

一般也较低。但需要注意的是,这样的私下交易行为,由于缺乏纵横比较,难辨真伪,容易上当受骗,再加上没有任何旁人作证,一旦发生质量或价格等纠纷,很难说清楚。

(2)通过经纪人代理。艺术修养较高的艺术家,一般不亲自与客户发生关系,他们总是委托经纪代理人或艺术事务所代为操办。这样,收藏家就只好通过艺术家的经纪人或艺术事务所来购买。这种购买方式的价格往往比直接从书画家手中购买要稍高些。

(3)在画廊购买。画廊主要是为寄售艺术家的作品,有的也代理或买断某些艺术家的作品。通过画廊进行交易,最好选择那些知名度和信誉度都较高的画廊。画廊里的作品,价格一般都比较高,原因是画廊分成的比例比较高,又有场租费和员工费的支出。但有一点好处,在画廊购买书画作品,万一是赝品,如双方协商不成,即可通过国家工商、文化部门进行交涉。

(4)在收藏家手中购得。一些资深的收藏家,往往存有一批质量高、题材少见的稀世珍品,尤其是明清时的字画。如果投资者想要获得此类藏品,通过收藏家来购买不失为一种好方法。但这些作品的价值一般较高,同时也有买到赝品的可能,一旦买到赝品,损失会比较惨重。

(5)参加艺术品展销。在北京、上海等大城市,往往有一些不定期的书画展销活动,举办单位包括各地的美术协会、美术品公司、收藏家协会等,投资者们可以多参加这类展销活动,从中选择有价值的作品,但要防止盲目跟进,随意选购。因商品经济的冲击,致使有些艺术博览会以赢利为目的,以收摊位费为主要目的,不管参展艺术家的品位与价值。

(6)在拍卖会上购得。现在,全国各地的拍卖会都很多,特别是每年的春秋两季,各地的拍卖行都会举办一些艺术品拍卖会。这是购买明清古字画以及近现代作品的好机会,因为这段时间拍卖会相对较多,选择的空间较大。但是,拍卖会上的字画价格一般都很高,要是买到赝品,就只好自认倒霉,要知道,几乎所有的拍卖公司都讲明凡是拍品均不保真,就是打起官司也难有胜算。

3. 掌握书画作品的投资方法

(1)注意“真”“新”“精”。这是投资书画作品时必须要考虑到的三个因素。“真”,就是确保藏品为真迹,不是仿制伪造的赝品,虽然有些赝品的艺术价值也很高,但真品保值、增值能力更强。“新”,是指书画的品相好,不存

在破损、残损、剥落。“精”，是指收藏品要有较高的品位，精品就是精彩之作，恰到好处，过或不及都会改变作品的最佳状态。

由于画家只有在身体和精神状态都很好的情况下，才能创作出超水平发挥的精品，因此，精品是不可复制，可遇而不可求的，从长远来看，精品的增值幅度往往是普通作品的数倍。

(2)二十分之一法则。二十分之一法则是获得书画投资稳定收益的一个极为重要的原则，指的就是投入书画的资金一般为全部流动资金的1/20，假设你手上一共有200万元的流动资金，那你最多只能花10万多元进行书画投资。因为这样的投资方式比较保险，特别是对那些刚入门的投资者来说，按照这样的比例进行投资，就算失败了，也有再次投资的资本。

其实，部分二三线书画家的作品，价格相对比较便宜，而且也没有太多赝品，升值潜力还是非常大的。同时，那些工笔画以及题材比较好的中国书画作品也值得投资者关注。一开始应尽量将价格控制在千元左右的，这样，在投资额一定的情况下，投资者就可以多买一些作品了。

(3)要从身边起步。投资者可以从自己的周围开始，通过亲朋好友的介绍，从自己所在的城市里发现值得收藏的书画作品。这样可以直接结识书画家，还可以交上朋友。通过这种方式，比较容易收到好的作品，而且价位合适，最重要的是，作品能够百分百保真，无需有赝品之忧。

不要贸然涉足不熟悉的区域。以免人地两不熟，作品又很陌生，没有参照物，无法鉴别真伪优劣，若是轻易买进，很容易跌进陷阱。

(4)重视不知名的书画家。不难理解，书画作品的价格总是随着书画家知名度的上升而上升的。现在没出名不等于将来不出名。有些中青年书画家或因处于创新的起步阶段，或因缺少伯乐和赏识者，一旦有了机会，升值的空间是很大的。就算有些书画家一辈子也出不了名，但他们的作品作为高雅的礼品，用于家庭和写字楼的环境装饰仍然是可以的。所以说，财力不是最重要的，只要眼力强，看得准，早下手仍然可能成功，关键在于投资者是否具备前瞻的眼光，有眼力就能创造财力。

(5)低价位购买。对于刚刚入道的投资者来说，信心和经验都相对不足，操作起来难免生疏，不宜大吃大进，小心谨慎为好，以免万一走眼，落得个损失惨重、大伤元气。应通过低价位来收购一些小幅作品。其实，作品价钱的高下并不在于幅面的大小，现代人往往更青睐小幅精品。在书画作品

以平方尺计算的现代社会，买小幅精品往往只占便宜不吃亏。

(6)不宜到大型拍卖会上购买。对于那些刚刚踏入书画领域的投资者来说，最好不要一开始就前往大型拍卖会购买书画作品。原因在于，参加大型拍卖会的专家实在太多了，就算投资者买到了，价格也往往比市场价偏高。当然，投资者可以到大型拍卖行的小拍会上或者一些中小拍卖行的拍卖会上去寻宝。

想要进入书画领域的投资者，有必要事先熟悉一些书画投资的常识。比如说：书画界一直存在这样的"排名"：手卷第一、册页第二、中堂第三、条屏第四、楹联第五、扇面第六。为什么有的书画家的册页作品可以动辄十几万，而扇面却只能卖到几千元？原因就在这里。投资者还一定要腿勤，多跑跑美术馆、画廊以及拍卖会，就算不买作品，多看看书画作品，多结识一些书画藏友、甚至书画名家，对投资行为还是大有益处的。

4. 学会书画作品的价格计算

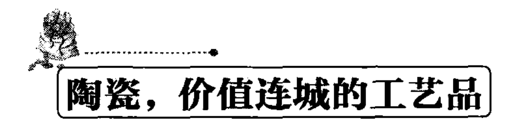
想要进行书画投资，就非常有必要学会书画作品价格的计算方法。显而易见，不同规格的作品要用不同的计价方法。

(1)手卷。这类作品，一般文人墨客在私人交往中用得比较多，主要是供案头展赏，往往具有"于咫尺之间，展千里之外"的神奇功效，擅长作手卷的艺术家，其文化修养和艺术功底都比普通的书画家高出一筹。所以手卷的面积和价格之比与其他形式的书法作品不尽相同。手卷一般以横长为标准，横长越长，每平方尺的价钱越高。这样算下来，手卷每平方尺的价格通常是同一画家其他形式作品价格的1.5～2倍。

(2)立轴。立轴这种形式在中国书画装裱中最为常见。它的价格计算，往往跟直幅画心有关，画心如果是四尺三开或者四尺六开，都是按照三平方尺或一平方尺半来计价，其他规格的作品，按实际面积计价。而条幅的方尺则由作品的长度来决定，宽度在一尺以下的，仍按一尺来计算。长度超过一尺的，按实际面积来计算。比如说，一幅长四尺、宽一尺半的作品，其价格按六平方尺来计算；一幅长三尺、宽八寸的作品，其价格按三平方尺来计算。

(3)扇片。扇片的尺幅虽然很小，但是成交的价格往往还是很高的。一般来说，成扇以两平方尺计价，而扇片的面积则按一平方尺半计价。另外，有一种在市面上很少见到的团扇画，其面积一般以直径而论，直径不足一尺的按一平方尺计价，超过一尺的按直径的平方为其面积计价。

(4)横披。横披也是一种常见的书画作品形式。横坡的竖长一般为一尺,横长不超过四尺,就是说竖短横长。横披非常适合布置在现代家居中,人们常常将其挂在客厅沙发的上方,相当受欢迎。不论是国画还是书法作品,横披基本面积的换算跟条幅类似,但是,价格却要比面积相当的条幅高出20%左右。



陶瓷,价值连城的工艺品

在中国传统古物收藏中,青铜、书画、陶瓷向来被视为三足鼎立的“三大项”。在这三大项中,又以古陶瓷最受投资者的欢迎。这不仅因为其存世量相对较大,品类较多,而且由于古瓷具有很高的欣赏价值、艺术价值和经济价值,所以古瓷收藏一直被看做是收藏界的“宠儿”。在国内,随着民众经济收入和文化生活水平的提高,近年来涉足古瓷收藏与投资的人士越来越多。

另外,在世界艺术品市场上,中国古瓷也一直是抢手货,其年回报率近年来一直排在各种投资理财对象的前三位。近几年,古瓷拍品纪录连创新高,不断刷新,超亿元拍品一再出现。

2005年7月,元青花“鬼谷子下山图”罐以折合人民币2.3亿元的天价在伦敦成交,令世界瞩目,显示了中国古瓷的价值。

紧接着,国内各大拍场高端古瓷频现,仅同年10月华辰秋拍就有9件拍品价逾千万元。此外一件清乾隆珐琅彩“古月轩”题诗花石锦鸡图双耳瓶在香港苏富比以1.1548亿港元落槌,又一次打破了清瓷拍卖的世界纪录。

追溯我国古瓷的源头,可以从商周时期开始,因为当时就已经出现了原始瓷。不过那时的瓷器是由陶瓷发展演化而来的。直至汉代发明了釉料,人们将陶器表面饰以釉,这便是瓷器。但汉代的瓷并非真正意义上的瓷,只是涂有釉的陶器。直到唐代,真正经过高温烧制的瓷器才出现。从此,中国的瓷器业才开始兴盛发达起来。一般来说,**中国的瓷器大致可分为4类:**

1. 青花瓷

中国的青花瓷素来备受收藏者的青睐,在大型拍卖会上,经常以百万元成交。明代永乐和宣和年间是青花瓷出产的黄金时代,这一时期出现了大量的青花瓷精品,但是传世数量不多,量少而质精,因而市价惊人。

清代康熙、雍正、乾隆年间的青花器多以小型饰品及日常生活用品为主，图案多为龙凤、缠枝莲、云鹤、花卉、山水等题材，做工精细、纹饰秀雅，也是人们钟爱的收藏品。

2. 斗彩

斗彩是由釉下青花和釉上彩绘结合而成。斗彩容易和五彩混淆，其实要分清两者并不难。斗彩的所有花纹皆经过青花勾勒轮廓线，再经色料添入轮廓线内，而五彩中的青花只当做青色食用，色彩外围没有轮廓线。所以斗彩瓷器中，明代成化年间的斗彩器最为珍贵，其中一个原因是烧造斗彩必须入窑两次，增加了烧制成本，而且破损率很高，一般只有官窑彩绘不计成本地制造。清代雍正、乾隆两代的斗彩也很出色。

近年的拍卖市场上很少见到成化斗彩器，清三代的斗彩器价格也是居高不下，为众多人争相收藏。

3. 珐琅彩

珐琅彩始创于清代康熙晚期。至雍正时，珐琅彩得到了进一步发展。珐琅彩吸取了铜胎画珐琅的技法，在瓷质的胎上用各种珐琅彩料描绘而成的一种新的釉上彩瓷，亦称“瓷胎画珐琅”。

雍容华贵的珐琅彩问世，虽与“康熙盛世”有关，但与雍正的关系更为密切。雍正登基后，对社会进行了一番改革，大大提高了景德镇制瓷艺人的社会地位。而且雍正酷爱精美的瓷器，经常对宫廷瓷器加以评价，亲自过问，并派得力的官员去管理瓷业生产。

康熙、雍正年间制作珐琅彩时，先在景德镇官窑中选出最好的原料烧制成素胎送至宫廷，由宫廷画师加彩后在宫中第二次入低温炉烘烤而成。珐琅彩瓷器从创烧到衰落都只局限于宫廷之中供皇室使用，是“庶民弗得一窥”的御用品。珐琅彩瓷器没有大的器物造型，绝大多数是盘、碗、杯、瓶、壶、盒，其中碗、盘最多，只是每一品种都有不同的变化。另外还有一个品种是宜兴紫砂陶胎外绘珐琅料彩，这也是难得一见的。珐琅彩瓷器在胎质的制作方面是非常讲究的。胎壁极薄，均匀规整，结合紧密。在如此的胎质上又施釉极细，釉色极白，釉表光泽，没有橘皮釉、浪荡釉，更没有棕眼的现象，确可用“白璧无瑕”来形容。

4. 粉彩

清代的制瓷业在中国传统的斗彩工艺的基础上发展出了粉彩，它以其

独特的魅力和华丽的风格,在中国制瓷史上占有重要的地位。粉彩产生于康熙中期,到了雍正、乾隆时期,粉彩瓷器的烧制发展到了极高的水平。各种色地彩绘工艺,加强了粉彩瓷器在色彩对比上的美感。乾隆时期粉彩在彩绘工艺上加强渲染,各种锦地、蓝地、黄地、开光粉彩的制作逐渐增多。

"洗"是一种常见的器型,它的制作采用分段成型、整体组合的技法,修胎工艺精细,交接处不留痕迹,工艺非常精湛。雍正、乾隆时期烧制的洗,大都是通体满绘锦地纹,折沿处绘如意云头、云蝠纹等,洗的中心通常绘有桃纹或宝葫芦纹图案,寓意"子孙绵延""福寿万代"。内外壁通常分绘凤纹,整体构图饱满,纹饰繁缛,婉转流畅,细密均匀,表现出了雍正、乾隆时期瓷器上特有的一种装饰美感。

收藏投资古瓷,首先要对不同时代的历史文化、经济发展等状况有所了解,因为各个时期陶瓷器都有不同的特征,无论在造型、花纹、胎釉、款识以及制作工艺方面都存在一个由早到晚的演变过程,这是鉴别古陶瓷的基础。**鉴别时可以从工艺、器型、胎质、款识、纹饰、底足、手感7个方面进行识别。**

1. 工艺

在收藏瓷器的时候,最重要的一个指标就是看其工艺水平的高低。例如,北宋时采用仰烧工艺制成的影青碗,碗底会留有印记;而南宋时则采用复烧工艺,故碗沿留有"芒口"。因此,南宋的瓷碗大都是有包边的,而且不同地位的人包边的等级也不一样:宫廷中用的碗包金边,官吏或有钱的大户人家包银边,而普通百姓用的碗最多只能包铜边。所以,行家里手从这些碗采用的包边残留材质中就能够准确推断出瓷碗最初主人的身份,进而认定其价值。

2. 器型

陶器的造型是鉴定陶瓷的一个重要依据。它有明显的时代性,直接反映出不同社会时期人们的审美观。如宋代白瓷碗,一般都采用敞口平底造型,碗中刻花浮雕莲瓣纹;另外,宋代生产的白瓷窑系,色泽上要比其他时期偏黄……这些都体现了当时的审美风格。

3. 胎质

陶瓷是火和泥的艺术,不同年代的瓷器在胎质上有所不同。一般来讲,从釉色、胎质可以看出瓷器的窑口和年代。总体看来,随着烧制技术的不断发展和进步,越往后期,胎骨的质地越细腻,上釉的工艺方法也越多。因此,

每个时期烧制的釉彩也就有了明显的时代特征。

4. 款识

款识也叫年款，即瓷器上书写某某皇帝的年号等，通常在陶瓷器皿口缘、中部或底部中央等部位，有“官窑”款和“民窑”款之分。这些款识直接表明了该瓷器生产的朝代，而且不同朝代使用的颜料成色也不一样，因此这一点可以作为对款识信息的一个佐证。这里存在的问题仅仅是款识的真伪，如果确定是真的，古瓷器的年代及价值的高低也就迎刃而解了。由此可见，款识识别是古陶瓷鉴定中非常重要的一个环节。

5. 纹饰

我国古代陶瓷纹饰种类繁多，大概可归纳为人物、动物、植物和装饰四大类。瓷器上的纹饰是当时社会文化的反映，因而有着明显的民族性和时代性。要通过纹饰来判断陶瓷的年代，就需要收藏者对各个时代的文化背景有一定的了解。

6. 底足

因各时期的烧制工艺不同，在烧制时支撑的方式方法也不同，这使得陶瓷器皿的底足部位有着明显的差异。因为底足有支撑物，凹凸点不同，有的上釉、有的无釉彩。这些都是鉴别瓷器时代的重要特征。

7. 手感

手感是指收藏者在购买瓷器时把玩这些瓷器的感觉。据说有些有经验的收藏大家在鉴定一件古董的时候，只要把它拿在手里摩挲一会儿，就能把这件器物的真假和价值估摸得八九不离十。

要想真正掌握上述7个方面，所要涉及的知识和经验非常多。需要注意的是，时下出现一些“高仿”古瓷，几乎达到了可以乱真的程度。要想将这些“高仿”古瓷鉴别出来，那就需要投资者多看书，到博物馆、文物商店多看实物，仔细对比真品与仿品，慢慢积累经验。

最大的财富是给亲人买足了保险

——李嘉诚

安全边际是投资成功的基石

——巴菲特

一生能积累多少财富，并非取决于你能够赚多少钱，而是取决于你如何投资理财

——巴菲特

追求利润的最大化

——索罗斯

按基金类型来选择基金

——彼得·林奇

期市像在原始森林中生存

——斯坦利·克罗

战胜债券市场

——比尔·格罗斯

房产投资机会多

——陈　昱

黄金是长期投资产品

——周里昂

上架建议：投资理财



ISBN 978-7-5136-1803-8

定价：32.00元

［Ｇｅｎｅｒａｌ Ｉｎｆｏｒｍａｔｉｏｎ］
书名＝和你口袋里的钱过招　适用一生的投资理财计划
作者＝毛金兰编著
页数＝２２１
ＳＳ号＝１３２９０６１１
ＤＸ号＝
出版日期＝２０１３．０５
出版社＝中国经济出版社

陶瓷，价值连城的工艺品